
BILANCIO ESERCIZIO 2020

ORGANI DEL FONDO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Benaglia Fabio	Presidente
Romussi Mario	Vice Presidente
Bacchi Lazzari Stefano	Consigliere
Benzoni Osvaldo	Consigliere
Dal Ben Alberto	Consigliere
Domeniconi Giorgio	Consigliere
Franceschini Marco	Consigliere
Marconi Andrea	Consigliere
Midali Andrea	Consigliere
Puccini Lorella	Consigliere
Riccardi Davide	Consigliere
Tiraboschi Paolo Giovanni	Consigliere

COLLEGIO DEI SINDACI

Zambon Stefano	Presidente
Buccalà Rosario	Sindaco effettivo
Marcarini Francesco	Sindaco effettivo
Fioroni Paolo	Sindaco effettivo
Carimati Piera	Sindaco supplente
Fellegara Elena	Sindaco supplente

SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers SpA

DIRETTORE GENERALE DEL FONDO

Sancassani Alessandro	Direttore Generale
-----------------------	--------------------

SOMMARIO

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

BILANCIO ESERCIZIO 2020 – PROSPETTI CONTABILI
STATO PATRIMONIALE AGGREGATO
CONTO ECONOMICO AGGREGATO

NOTA INTEGRATIVA
INFORMAZIONI GENERALI
RENDICONTI DELLE LINEE E DEI COMPARTI

LINEE DI INVESTIMENTO
COMPARTI DI STABILITÀ
SEZIONE FIPAD
COMPARTO AMMINISTRATIVO

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE

Il 2020 è stato il 60° anno della vita del Fondo Pensioni ed il quarto, nella sua attuale conformazione nata dalla confluenza delle popolazioni delle altre 5 forme previdenziali complementari presenti nel 2017 nell'ex Gruppo Banco Popolare.

E' stato un anno impegnativo perché, in una situazione caratterizzata dall'emergenza pandemica si è dovuto produrre, nel pieno rispetto dei termini di legge, un importante sforzo applicativo delle disposizioni normative rivenienti dal recepimento delle modifiche apportate al D.lgs. 252/2005, introdotte dal D.lgs. n. 147/2018 che ha recepito nel nostro ordinamento la direttiva (UE) 2016/2341 (cosiddetta Iorp 2). Conseguentemente la Commissione di Vigilanza sui Fondo Pensione (COVIP) ha emanato direttive atte ad evolvere le strutture organizzative ed informative dei fondi, in armonia con il nuovo dettato normativo principalmente sui temi: della gestione dei rischi, della trasparenza, delle modalità di adesione alle forme pensionistiche complementari, della politica d'impegno nella strategia di investimento azionario, dell'adozione di criteri di sostenibilità sociale ed ambientale (ESG) nelle politiche d'investimento.

Gli obiettivi principali perseguiti dalla nuova legislazione sono: migliorare la *governance* dei fondi previdenziali e la gestione di tutti i rischi connessi alla loro attività, nonché aumentare il livello di informazioni fornite agli aderenti ed ai beneficiari (cd. trasparenza). La normativa ha voluto inoltre dare un forte impulso all'adozione di politiche di allocazione patrimoniale, che tengano in considerazione i principi ESG e rendere più esplicite le politiche di impegno rispetto alle partecipazioni ai capitali delle società oggetto di investimento. Maggiori dettagli sulle attività ed atti posti in essere sono forniti nel proseguo della relazione.

Per quanto riguarda la gestione del patrimonio si evidenzia che, pur nella criticità del momento, è risultata complessivamente più che positiva, si rinvia al commento della Funzione Finanza per un maggior dettaglio sia sui mercati, ma soprattutto sulle singole linee di investimento.

Al 31 dicembre 2020 il Fondo è costituito da circa 1,52 miliardi di attivo netto destinato alle prestazioni - in aumento del 5% rispetto al 2019 grazie ai positivi risultati finanziari ed al positivo saldo previdenziale (contribuzioni al netto delle prestazioni erogate) - ripartito su 17.844 Associati (-1,2%). Gli Associati permangono suddivisi in 5 sezioni distinte per fondo di provenienza (BP, BPL, BPN, CB, LUPILI), con una struttura allocativa e gestionale costituita da 5 linee di gestione comuni a tutti gli aderenti e da 5 specifici Comparti Stabilità, caratterizzati da omogenei investimenti mobiliari, ma che si differenziano per la presenza delle eventuali quote dei fondi immobiliari già presenti nei fondi pensione di provenienza (Fondo Eracle, Fondo Primo e Fondo Alveare).

Alle precedenti sezioni si aggiunge la Sezione FIPAD, afferente a 43 Associati, gestita con uno specifico mandato assicurativo e quindi esclusa dalle gestioni di linee e comparti.

EVENTI SIGNIFICATIVI VERIFICATISI NELL'ANNO

ASSEMBLEE E RINNOVO ORGANI SOCIALI

Si premette che, a causa della pandemia l'avvicendamento per fine mandato del precedente Consiglio di Amministrazione, statutariamente previsto per il 30 aprile del terzo anno di mandato è avvenuto nel corso del mese di novembre 2020, dopo l'elezione/nomina dei nuovi organi di amministrazione e controllo del Fondo.

Il Consiglio in carica, infatti, preso atto sia dello slittamento dei termini per l'approvazione del Bilancio, sia dell'effettiva impossibilità di attivare il processo elettorale, volto all'attribuzione delle cariche di consigliere, di delegato e di sindaco, per la parte elettiva competente agli associati, ha rinviato le scadenze di entrambi gli eventi al 12 giugno 2019 per l'Assemblea dei Delegati di approvazione dei Rendiconti Patrimoniali ed Economici 2020 ed al periodo 12-24 ottobre per l'Assemblea Generale, per l'elezione dei rappresentanti degli iscritti negli organi sociali. Si ricorda che, alla conclusione del primo mandato degli Organi sociali, venute meno le norme transitorie dello Statuto strettamente connesse all'ampliamento della base associativa, ai sensi dell'art. 23 dello Statuto, il numero dei Consiglieri è sceso da 16 a 12, di cui 6 eletti dagli Associati e 6 nominati dal Banco BPM, in rappresentanza dei datori di lavoro, ai sensi dell'art. 30 dello Statuto. La composizione numerica del Collegio dei Sindaci rimane invariata e pari a 4 componenti effettivi e due supplenti.

In data 16 novembre 2020 si è insediato il nuovo Consiglio di Amministrazione.

Si è provveduto alla verifica dei requisiti di onorabilità e professionalità di tutti i componenti degli organi di amministrazione e controllo ai sensi della nuova normativa (D.M. Lavoro n.108/2020) e, conseguentemente al positivo esito della stessa, alla nomina del Presidente, Benaglia Fabio, del Vicepresidente, Romussi Mario e del Direttore Generale, Sancassani Alessandro, con il contestuale conferimento delle deleghe di rappresentanza ed operative. Si è inoltre rinnovato l'incarico di Responsabile della Funzione Finanza a Dal Ben Alberto, attualmente anche consigliere del Fondo.

Come previsto dallo Statuto (artt. 19, 21, 22) si è svolta l'Assemblea dei Delegati il giorno 14 dicembre 2020 che, oltre ad essere informata sul rinnovo degli organi sociali e sull'andamento della gestione, ha approvato gli emolumenti previsti per il Collegio dei Sindaci per il prossimo triennio, che sono rimasti inalterati rispetto ai precedenti esercizi.

ADEGUAMENTI NORMATIVI, RAPPORTI CON GLI ENTI DI VIGILANZA E FUNZIONI FONDAMENTALI

Il Fondo ha recepito l'accordo sindacale, sottoscritto il 24 aprile 2020, relativo al conferimento ai fondi del Gruppo Banco BPM del TFR ante 1.1.2007 (cd. TFR pregresso).

L'accordo prevede la possibilità per dipendenti del Banco BPM, che abbiano quote di TFR accantonato in azienda prima del 2007, di trasferirne l'importo accumulato al proprio fondo pensionistico integrativo prima della cessazione del rapporto di lavoro, nel presupposto che sussistano alcune specifiche condizioni legate alla maturazione dei requisiti pensionistici o all'accesso ai piani di incentivazione all'esodo (Fondi di solidarietà).

In data 5 giugno 2020 è pervenuta una comunicazione Covip in merito al progetto presentato nel corso del 2019 e volto al rientro graduale nei limiti di cui al D.M. 166/2014 dei titoli non quotati (fondi immobiliari). La Covip ha richiesto una rivisitazione del piano che preveda,

rispetto alla versione originaria, una semplificazione dell'offerta allocativa e un più rapido rientro nei limiti. Il Fondo ha tempestivamente prodotto un nuovo elaborato, con il coinvolgimento anche delle Fonti Istitutive, per il quale si attendono le determinazioni Covip.

Il Consiglio ha inoltre approvato il documento sulla Politica di esternalizzazione volto a normare il possibile affidamento di attività fondamentali del fondo (es. funzione di revisione interna, funzione di gestione dei rischi, ecc.) a soggetti terzi con la finalità di perseguire una gestione organizzativa improntata alla massima competenza, efficienza ed economicità nello svolgimento di dette attività a favore del Fondo. Dei principali contenuti di detto documento e delle altre Politiche deliberate si darà opportuno dettaglio all'interno del riepilogo di sintesi denominato Documento sul sistema di Governo, che sarà pubblicato, come da previsioni normative, non oltre il 31/07/2021.

Sono stati inoltre deliberati i Documenti sulla Politica di gestione del Rischio e sulla Politica di Revisione Interna.

La Funzione di Revisione Interna ha la responsabilità di verificare:

- la correttezza dei processi gestionali ed operativi e l'attendibilità delle rilevazioni contabili e gestionali;
- l'adeguatezza e l'efficienza del sistema di controllo interno di cui all'art. 4-bis, comma 5 del D. Lgs. 252/2005 (che include le procedure amministrative e contabili comprensive della verifica di conformità alla normativa nazionale e alle norme europee direttamente applicabili e disposizioni di segnalazione adeguate a tutti i livelli del Fondo);
- l'adeguatezza e l'efficienza degli altri elementi riguardanti l'assetto organizzativo del sistema di governo del Fondo, incluse la funzionalità dei flussi informativi e le attività esternalizzate. In relazione a quest'ultime, il titolare della Funzione svolge i controlli sull'attività dell'outsourcer, anche con riferimento ai piani di emergenza del fornitore esterno, ed è legittimato ad accedere ai suoi locali.

La Funzione di Gestione dei Rischi ha la responsabilità di porre in essere:

- un efficace sistema di gestione dei rischi che preveda la definizione delle strategie, dei processi e delle procedure di segnalazione necessarie a individuare, misurare, monitorare, gestire e segnalare periodicamente all'organo individuato dall'ordinamento interno i rischi a livello individuale ed aggregato ai quali il fondo è o potrebbe essere esposto, nonché le relative interdipendenze.
- la verifica se il sistema di gestione dei rischi sia integrato nella struttura organizzativa e nei processi decisionali del fondo pensione, tenendo in adeguata considerazione il ruolo dei soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo del fondo o altre funzioni fondamentali.
- la verifica se il sistema di gestione dei rischi considera i rischi che possono verificarsi nei fondi pensione o nelle imprese, cui sono stati esternalizzati compiti o attività, almeno nelle seguenti aree, ove pertinenti:
 - a) gestione delle attività e delle passività;
 - b) investimenti, in particolare in derivati, cartolarizzazioni e impegni simili;
 - c) gestione dei rischi di liquidità e di concentrazione;
 - d) gestione dei rischi operativi;
 - e) gestione dei rischi correlati alle riserve;

- f) assicurazione e altre tecniche di mitigazione del rischio;
- g) rischi ambientali, sociali e di governo societario connessi al portafoglio di investimenti e alla relativa gestione.

La gestione dei rischi e la revisione interna, sono attività definite come Funzioni Fondamentali e, nel rispetto di quanto previsto nel documento sulle esternalizzazioni, le rispettive responsabilità sono state affidate al Dott. Raffaele Bruni, della società BM&C., ed alla Dott.ssa Fersini Paola, della società Olivieri Associati. Dei responsabili citati sono stati verificati formalmente i requisiti di onorabilità e professionalità, come da disposizioni normative vigenti.

La scelta sui predetti responsabili ha tenuto conto, oltre ai prioritari elementi di carattere professionale ed economico, anche della conoscenza maturata dalle due società, già consulenti per il fondo nelle materie di adeguamento alla IORP II e nell'esercizio della funzione di Organismo di controllo interno.

Sono state inoltre razionalizzate le commissioni consiliari, organi tecnici interni consultivi, composti da componenti del Consiglio di amministrazione in due commissioni: Patrimonio con competenze legate alla gestione finanziaria del Fondo, ed Istituzionale, con competenze afferenti alla struttura normativa e regolamentare della forma di previdenza.

E' stato inoltre deliberato il documento sulla Politica di Remunerazione, in ottemperanza alle disposizioni previste dall'Art. 5-octies del novellato D. Lgs. 252/2005, secondo il quale è previsto che il Fondo si doti di una specifica politica di remunerazione.

Per remunerazione si intende qualsiasi forma di pagamento (fisso o variabile), inclusi benefici o componenti accessorie, che viene corrisposto ai soggetti in cambio delle prestazioni di lavoro o servizi professionali forniti al Fondo.

Lo scopo della Politica è quello di illustrare le regole e i principi di remunerazione adottati dal Fondo, con l'obiettivo di assicurare l'adozione di sistemi retributivi coerenti con i principi delineati dal comma 4 dell'art. 5-octies del Decreto, che impediscano l'assunzione di rischi in modo non congruo rispetto al profilo di rischio del Fondo, e alle sue regole, e che non contrasti con gli interessi a lungo termine degli aderenti e dei beneficiari.

Detta politica non ha previsto l'introduzione di nuovi costi o remunerazioni, mantenendo la gratuità degli incarichi di consigliere, non modificando l'entità degli emolumenti per i Sindaci, e prevedendo per il resto del personale la remunerazione, a carico dell'azienda, secondo le previsioni dei contratti collettivi nazionali ed aziendali applicabili ai singoli collaboratori.

E' stato aggiornato il contratto con la Banca Depositaria per servizio di Fund Dealing, consistente nella ricezione e trasmissione di ordini per la sottoscrizione, riscatto, trasferimento e switch di quote di organismi di investimento collettivo del risparmio ("OICR"), collegati alla gestione diretta dei Comparti Stabilità, senza impatti economici per il Fondo.

E' proseguito il subentro nei contratti con i fornitori esterni del fondo, inizialmente intestati al Banco BPM, per un migliore esercizio dei diritti negoziali dell'ora contraente diretto Fondo, nel presupposto che gli aspetti economici ed in particolare del sostegno aziendale delle spese, regolati dagli accordi sindacali tempo per tempo vigenti e dalle conseguenti convenzioni con il Banco BPM stesso, non hanno subito variazioni significative.

SPESE E SERVIZI CONSULENZIALI DEL FONDO

Nel ricordare che non sono intervenute modifiche relative agli accordi che regolano la ripartizione delle spese fra le aziende datrici di lavoro ed il Fondo si informa che è stato rinnovato, a parità di condizioni economiche e prestazionali, il pacchetto di polizze assicurative per la copertura del rischio di cessazione dal servizio per inabilità pensionabile o premorienza. Purtroppo l'anno 2020 ha visto un importante volume di sinistri, indipendenti nella quasi generalità dei casi dal Covid19. Si sono registrati infatti 33 decessi e 5 cessazioni dal servizio per inabilità. Sono stati erogati, quali sostegno economico agli associati o ai loro aventi diritto complessivi €. 7.441.000. Il costo della polizza medio pro capite, al netto di quanto sostenuto dall'azienda, è stato pari ad €. 105,84.

E' stato inoltre acquisito il software utile per la votazione telematica, sia per le caratteristiche del nuovo Regolamento elettorale (istituzione del collegi elettorali), sia in relazione alle difficoltà legate al voto cartaceo o in presenza, vista la situazione pandemica.

Per quanto riguarda i servizi consulenziali e accessori per l'anno 2020 sono stati attivati i servizi necessari all'ordinaria attività del Fondo, di cui se ne rappresentano i principali con i correlati fornitori:

- Revisione Contabile, fornitore PricewaterhouseCooper Spa;
- Banca depositaria, fornitore BNP Paribas;
- Consulenza e Formazione, fornitore Mefop;
- Privacy e DPO, fornitore Mazars;
- Service amministrativo, fornitore Onewelf;
- Controllo Interno, fornitore BM&C;
- Adeguamento Iorp II, fornitore Olivieri Associati;
- Monitoraggio finanziario, fornitore Prometeia Advisor Sim.

Sono stati inoltre attivati i seguenti servizi con efficacia dall'anno 2021

- Funzione Revisione Interna, fornitore Olivieri Associati (sostituisce il Controllo Interno);
- Funzione Gestione dei Rischi e monitoraggio finanziario, fornitore BM&C (sostituzione parziale del servizio erogato da Prometeia Advisor Sim);
- Advisor Finanziario, con implementazione anche con il servizio di selezione della componente mobiliare dei comparti Stabilità, Prometeia Advisor Sim;
- Supporto adeguamento SRD e ESG, fornitore Prometeia Advisor Sim e VIGEO;
- Emolumenti al Collegio dei Sindaci;
- Canone sito web, fornitore Willis Towers Watson.

Per i dettagli economici si rinvia alla Nota Integrativa.

CONFLITTI DI INTERESSE

Il Fondo dispone di una politica di gestione dei conflitti di interesse, regolamentata in apposito Documento. In attuazione di quanto ivi disposto, il Fondo ha dato corso agli adempimenti previsti nei confronti degli Amministratori, dei Sindaci, peraltro non oggetto di operazioni particolari con il Fondo, e in generale delle Parti Correlate. Si ricorda altresì che da aprile 2019, le gestioni patrimoniali del Fondo sono svolte da gestori esterni al perimetro delle parti correlate. Nella Nota integrativa sono riportate le operazioni segnalate dalle società di gestione rientranti nell'ambito delle rispettive politiche di gestione dei conflitti di interesse.

ALTRE ATTIVITÀ

In data 24 febbraio 2020 è stato attivato il nuovo sito web, con positivi feedback da parte degli aderenti, confidando che progressivamente possa rappresentare il punto di riferimento per l'informazione e la trasparenza sulle vicende associative e finanziarie del Fondo.

In relazione alle prime fasi dell'emergenza pandemica si sono tempestivamente attuate valutazioni dello scenario e si è posto in essere un intenso scambio di informazioni con le Sgr volto ad individuare eventuali interventi per mitigare i potenziali impatti negativi sui portafogli delle turbolenze nei mercati finanziari, causate dall'emergenza. In sintesi, gli interventi si sono rivelati molto contenuti limitandosi ad un alleggerimento temporaneo dei limiti di TEV in alcuni mandati. E' stata inoltre concessa agli Associati che avevano già operato riallocazioni della posizione individuale nei mesi di gennaio e febbraio 2020, una facoltà di *switch* straordinario per poter agire, facoltativamente, sulla componente di rischio dei portafogli individuali.

Nel 2020, oltre alle politiche ESG attuate, per proprie disposizioni, dalle Sgr, nella gestione delle risorse e nelle linee seguite nell'esercizio dei diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio, si è iniziato il percorso di introduzione di parametri valutativi (ESG) circa gli impatti della politica di investimento rispetto ai fattori ambientali, sociali e di governo societario. Percorso che ha avuto le prime concretizzazioni nel 2021, di cui si dirà oltre.

In chiusura della presente sezione si coglie l'occasione per informare che nell'anno 2020 si sono tenute complessivamente 15 sedute consiliari, a testimonianza dell'importante lavoro effettuato in relazione alle profonde modifiche normative imposte dal legislatore e dalla Covip, ma anche della elevata attenzione alle numerose criticità derivanti dalla situazione pandemica descritte in precedenza.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Ad inizio d'anno sono stati formalizzati gli incarichi di Referente delle Aree Operative del Fondo (Area Patrimonio, Area Processi Amministrativi e Normativa e Area Processi Previdenziali e Contabili).

E' stato inoltre rinnovato a parità di condizioni economiche e prestazionali il pacchetto di polizze assicurative per la copertura del rischio di cessazione dal servizio per inabilità pensionabile o premorienza.

In attuazione delle delibere, conseguenti al rinnovo delle cariche sociali e all'istituzione ed esternalizzazione delle Funzioni Fondamentali, si è provveduto all'aggiornamento ed alla pubblicazione dei documenti del Fondo, in particolare della Nota Informativa ai potenziali aderenti, del Modulo Organi e della Policy Privacy.

Si sono inoltre aggiornati il Documento sul Regime fiscale, il Codice Etico ed il Documento sui Conflitti di Interesse.

Dopo le necessarie valutazioni di convenienza operativa ed economica, è stato affidato a Prometeia Advisor Sim l'incarico di *advisor* finanziario, sostituendo il precedente contratto ed ampliandone i contenuti, anche per quanto riguarda il percorso di adozione di una politica d'impegno e di un progressivo inserimento dei criteri ESG nelle definizioni dei vincoli e limiti all'investimento. All'uopo è stato conferito a Vigeo Eiris l'incarico di analisi secondo parametri di valutazione dei rischi ESG del portafoglio in gestione.

Il Consiglio ha deliberato la Comunicazione al pubblico ai sensi degli artt. 4 e 5 della Delibera Covip del 02/12/2020 "Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei Fondi Pensione" redatta con il supporto di Prometeia Advisor Sim.

Il Consiglio ha disposto, pur avendo iniziato il percorso per arrivare alla definizione di una politica d'impegno che abbia come priorità la centralità dei principi di sostenibilità ambientale sociale e di *governance* (ESG), di adottare la modalità dell'*explain* rispetto all'adeguamento parziale od integrale (*comply*) alle previsioni di cui all'art. 6 bis, comma 2 del Dlgs. 252/2005 e dell'art. 124 novies, comma 3, del TUF.

Detto documento è stato pubblicato assieme all'Informativa sulla sostenibilità (Reg. 2088/2019) sul sito web del Fondo.

Si sono inoltre attivate le integrazioni delle convenzioni di gestione inserendo clausole che consentano alla Revisione Interna del fondo di poter effettuare ispezioni e controlli presso i gestori, nonché si sono introdotti impegni, da parte dei gestori, a considerare i rischi ESG e la possibilità di interlocuzione con il fondo al fine di superare concordemente eventuali criticità rilevate.

Nel mese di aprile si è completata, con esito positivo, la prima valutazione interna del rischio, e la prima survey sulla applicazione dei criteri ESG da parte del Fondo all'interno del proprio sistema organizzativo, anche questa con esito positivo.

Nel rispetto dei termini di legge verranno inoltre prodotti, nel corso dell'esercizio, i seguenti documenti e attività:

- Piano strategico sulle tecnologie dell'informazione e della comunicazione;
- Documento sul sistema di Governo;
- Documento Politiche di Governance;
- Nuovo Documento sulla Politica d'investimento;
- Documento sui piani di emergenza;
- Applicazione della nuova piattaforma per la digitalizzazione documentale;
- Motori di calcolo per le simulazioni prestazionali;
- Completamento del percorso di adeguamento alle Direttiva Covip 22/12/20 cd. "Trasparenza" e "Modalità di adesione";
- Nuova area riservata;
- Manuale dei processi operativi;
- Nuova comunicazione periodica e Nuova Nota Informativa.

DATI PATRIMONIALI ED ECONOMICI

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Il Bilancio chiuso al 31/12/2020 evidenzia un Attivo Netto Destinato alle Prestazioni di € 1.521.522.043 in aumento rispetto ai dati aggregati al 31/12/2019 di 73.912.438, di cui € 22,12 milioni per il saldo della gestione previdenziale e € 51,79 milioni per la positiva gestione netta finanziaria.

La seguente tabella rappresenta in sintesi i dati esposti in maniera dettagliata nella Nota integrativa e in, particolare i dati aggregati 2020 confrontati con i dati aggregati del 2019

<i>Descrizione</i>	<i>anno 2020</i>	<i>anno 2019</i>	<i>variazione</i>
Investimenti diretti	354.776.229	339.552.253	15.223.976
Investimenti in gestione	1.272.440.782	1.206.337.311	66.103.471
Attività della gestione amministrativa	21.645.119	18.221.487	3.423.632
Crediti d'imposta	17.738	2.708.995	-2.691.257
TOTALE ATTIVITA'	1.648.879.868	1.566.820.046	82.059.822
Passività della gestione previdenziale	179.027	181.845	-2.818
Passività della gestione finanziaria	94.985.236	85.605.097	9.380.139
Passività della gestione amministrativa	21.467.060	18.023.759	3.443.301
Debiti d'imposta	10.726.502	15.399.740	-4.673.238
TOTALE PASSIVITA'	127.357.825	119.210.441	8.147.384
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.521.522.043	1.447.609.605	73.912.438

Saldo della gestione previdenziale	22.123.177	12.723.137	9.400.040
Risultato della gestione finanziaria diretta	18.884.555	5.729.339	13.155.216
Risultato della gestione finanziaria in gestione	46.014.828	81.707.966	-35.693.138
Oneri di gestione	-2.400.390	-1.880.881	-519.509
Margine della gestione finanziaria	62.498.993	85.556.424	-23.057.431
Saldo della gestione amministrativa	-1.132	15.472	-16.604
Imposta sostitutiva	-10.708.600	-15.392.187	4.683.587
VARIAZIONE ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	73.912.438	82.902.846	-8.990.408

<i>Descrizione</i>	<i>anno 2020</i>	<i>anno 2019</i>	<i>variazione</i>
Saldo della gestione previdenziale	22.123.177	12.723.137	9.400.040
Contributi per le prestazioni	93.390.113	91.523.424	1.866.689
anticipazioni	-22.479.376	-28.346.657	5.867.281
trasferimenti e riscatti	-23.918.407	-30.558.734	6.640.327
trasformazioni in rendita	-215.578	-86.947	-128.631
erogazioni in forma di capitale e prestazioni accessorie	-21.737.456	-16.929.144	-4.808.312
premi per prestazioni accessorie	-2.439.339	-2.458.544	19.205
riporto contributi residui	-476.780	-420.261	-56.519

RISULTATI E CONSISTENZE PATRIMONIALI DELLA GESTIONE

Lo scenario macroeconomico (fonte Prometeia)

Il 2020 resterà nella storia come l'anno legato alla diffusione della pandemia Covid-19.

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

L'illusione di un rallentamento della circolazione del virus nei mesi estivi è stata disattesa nei mesi autunnali con una seconda ondata di contagi che ha comportato la necessità di nuove misure restrittive.

La dinamica dell'attività economica ha seguito il corso della diffusione della pandemia e delle misure per contenerla:

- in Cina, dove la pandemia si è diffusa a partire dalla fine del 2019, gli effetti recessivi si sono manifestati nel primo trimestre con una caduta del PIL del 9,8% rispetto al trimestre precedente. Successivamente, in base alle informazioni disponibili, non si è registrata una nuova fase acuta di contagi e, quindi, la necessità di nuovi provvedimenti restrittivi. Il sostanziale ritorno a regime dell'industria a partire dai mesi estivi ha più che compensato le difficoltà dei settori più esposti al rischio contagio, contribuendo a sostenere ed accelerare la ripresa: il PIL cinese per il 2020 è cresciuto del 2,3%, l'unico tra i principali Paesi mondiali, con un tasso di variazione positivo, sia pur molto lontano dalle medie degli anni passati;
- nei paesi industrializzati il periodo di maggiore criticità dell'attività economica ha riguardato il secondo trimestre, con cali (su base trimestrale) del PIL del 9% negli Stati Uniti e di oltre il 10% in media per l'area Emu (-13% ca. in Italia). La riapertura più o meno diffusa delle attività nei mesi estivi ha generato un rimbalzo della crescita economica nel terzo trimestre; tuttavia nell'ultima parte dell'anno il riacutizzarsi della crisi sanitaria e i nuovi provvedimenti conseguentemente adottati hanno nuovamente indotto effetti recessivi che potrebbero protrarsi anche nella prima parte del 2021. In media d'anno si registrano contrazioni del PIL del 3,5% per gli Stati Uniti e del 6,8% per l'area Emu, al cui interno la situazione si presenta variegata con contrazioni dell'attività economica che vanno dal 5% per la Germania fino ad oltre l'11% per la Spagna, passando per l'8,9% dell'Italia.

In particolare, l'economia italiana, al pari di altri Paesi, presenta dati mai osservati dal secondo dopoguerra:

- la contrazione dei consumi delle famiglie è stata superiore al 10%, gli investimenti sono calati del 9%, le esportazioni del 15%;
- gli interventi adottati si sono riflessi ovviamente in un peggioramento degli indicatori di finanza pubblica: il rapporto deficit/PIL ha superato l'11% mentre il debito pubblico si è attestato su valori prossimi al 160% del PIL.

Tale situazione produrrà, a livello globale, ripercussioni sulla crescita futura ed effetti redistributivi tra settori, al di là delle misure eccezionali e delle deroghe che saranno necessariamente introdotte in questi anni.

L'eccezionalità della situazione che si è venuta a creare ha reso necessaria l'attivazione di politiche economiche (fiscali e monetarie) straordinarie sia nelle quantità che nelle forme utilizzate.

Sono infatti sorte esigenze di natura congiunturale, che hanno richiesto sussidi immediati per i settori che hanno dovuto interrompere le proprie attività, nonché di tipo strutturale, per invertire il processo recessivo e porre in essere le condizioni per una crescita sostenibile, da conciliare in ogni caso con l'incertezza sui tempi di permanenza della pandemia.

Le politiche monetarie, già di per sé sensibilmente espansive tramite misure non convenzionali, hanno ulteriormente accentuato operazioni di acquisto diretto sul mercato e l'incremento della liquidità nel sistema finanziario con l'obiettivo di sostenere i mercati finanziari, ridurre le condizioni di stress sul sistema bancario e facilitare i finanziamenti all'economia. In particolare:

- la BCE è intervenuta adottando un nuovo programma emergenziale di acquisto titoli (cd. "Pandemic Emergency Purchase Programme" o "PEPP"), il cui importo è stato progressivamente esteso fino a 1.850 miliardi di euro e la scadenza sino a marzo 2022, alleggerendo i requisiti di capitale e liquidità richiesti alle banche e adottando al contempo provvedimenti per la mitigazione del rischio di credito delle stesse. Al fine di bilanciare tale allentamento delle misure di vigilanza è stato inoltre raccomandato al sistema bancario di sospendere la distribuzione di dividendi per tutto il 2020. I tassi (di rifinanziamento principale) non sono invece stati ulteriormente modificati e rimangono stabili allo 0% (minimo storico, ultimo intervento a marzo 2016);
- la FED è intervenuta con un complessivo taglio dei tassi ufficiali dell'1,5% (due volte nel corso di marzo), portandoli così nella forchetta 0%-0,25%, al loro minimo storico. È stata inoltre prevista l'adozione di: provvedimenti di finanziamento diretto a banche e imprese mediante acquisto di commercial paper e obbligazioni e l'attivazione di linee di credito e prestiti agevolati; nuovi strumenti di supporto al sistema finanziario e interventi diretti di acquisto anche sul mercato degli ETF. Infine è stata rivista la strategia di politica monetaria, rendendola strutturalmente più espansiva per un periodo di tempo più lungo, ponendo maggiore attenzione all'andamento dell'occupazione in situazioni di shortfall e al livello di inflazione medio e non più puntuale (tollerando quindi livelli temporaneamente superiori al 2%).

Sul piano delle politiche fiscali, negli Stati Uniti sono state approvate nel 2020 misure senza precedenti per dimensione, pari a 3.900 miliardi di dollari, prevedendo, tra l'altro, pagamenti diretti a famiglie, prestiti e fondi emergenziali alle imprese, sussidi ai settori maggiormente colpiti dalle misure restrittive.

La situazione che si è venuta a creare ha costituito un importante banco di prova per la tenuta dell'Unione Europea, chiamata come mai accaduto in passato a mostrare solidità, solidarietà e collegialità nelle misure da intraprendere. A tal fine, è stato sin da marzo decisa la sospensione temporanea del patto di stabilità per il 2020 (successivamente esteso anche al 2021); sono stati successivamente approvati:

- linee di credito dell'ESM ("European Stability Mechanism") senza condizionalità e fino al

2% del PIL, a disposizione di ogni Paese dell'Unione per finanziare costi diretti e indiretti dell'assistenza sanitaria;

- un fondo di garanzie fino a 200 miliardi della Banca Europea degli Investimenti (“BEI”) per mobilitare prestiti rivolti a piccole e medie imprese;
- il cosiddetto SURE (“Support to mitigate Unemployment Risks in an Emergency”), un fondo di 100 miliardi per le casse integrazioni dei singoli stati membri;
- infine, con un percorso complesso, il “Recovery Plan” - al cui interno è previsto un piano emergenziale denominato Next Generation EU (“NGEU”) di € 750 mld (ca. 209 per l'Italia), di cui € 390 mld di aiuti a fondo perduto e € 360 mld di prestiti agevolati, e il rafforzamento del bilancio settennale dell'Unione Europea 2021-2027 – il cui stanziamento complessivo dovrebbe raggiungere i 1.800 mld di euro.

Infine, si ricorda che sul finire d'anno - dopo mesi di estenuanti negoziati - è stato raggiunto l'accordo per l'uscita definitiva di UK dall'UE scongiurando i timori di una “hard Brexit” (diversi punti di tale accordo dovranno trovare maggiore esplicitazione nei mesi a venire).

I mercati finanziari

La diffusione della pandemia ha colto di sorpresa gli operatori economici e finanziari, che hanno velocemente incorporato scenari recessivi, ingenerando una fase di panico che si è tradotta, a partire dalla seconda metà di febbraio, in una generalizzata, violenta e repentina caduta delle quotazioni delle attività a maggiore contenuto di rischio sui mercati finanziari, a favore dei titoli ritenuti più sicuri (governativi USA e tedeschi). Nella fase più acuta della crisi, tra la fine di febbraio e marzo, le perdite di valore per i mercati azionari Europei hanno superato il 30%, per gli obbligazionari high yield globali il 20% generando una crisi di liquidità sull'intero mercato corporate, per i BTP il calo ha toccato quasi il 9%.

Dopo la fase di “flight to quality” del primo trimestre, man mano che si sono meglio delineate le attese sulla messa in atto delle politiche economiche e di contenimento della pandemia, i mercati finanziari hanno intrapreso una fase di rapido recupero, con i flussi finanziari che hanno cominciato a confluire su settori e aree geografiche meno penalizzate o maggiormente resilienti alla crisi pandemica: tecnologia, consumi discrezionali, mercati emergenti. L'eccezionalità degli interventi di politica monetaria e fiscale che si sono via via succeduti e ampliati, e le notizie positive sui vaccini nell'ultima parte d'anno, hanno quindi rafforzato la ripresa delle quotazioni sui mercati, che in diversi casi hanno recuperato integralmente le perdite accumulate nei primi mesi. Le misure economiche messe in campo, hanno avuto in generale l'effetto di comprimere ancora di più i tassi di interesse, accentuando la distorsione della curva del rischio e modificando le scelte di portafoglio alla ricerca di rendimento sia pur in un contesto strutturalmente più volatile.

Nel dettaglio:

- i tassi dei governativi “core” dell'area Emu, già negativi a inizio anno, sono ulteriormente calati (es. Bund 10 anni da -0,2% a -0,6%); la riduzione è stata ancora più vistosa per i titoli di stato USA (Treasury 10 anni da 1,9 a 0,9%). Al contempo, gli spread di credito di governativi periferici europei (es. Btp-Bund da 160 a ca. 110 p.b. nell'anno), di Paesi Emergenti ed emittenti corporate globali si sono ulteriormente ridotti rispetto a fine 2019, beneficiando del ritrovato clima di fiducia del secondo semestre dell'anno. Pertanto, i

rendimenti 2020 complessivi (cedola + capital gain) sono risultati ampiamente positivi sui mercati obbligazionari delle principali aree;

- per i mercati azionari, la redditività segnata sul 2020 è stata invece eterogenea sulle varie aree geografiche:
 - positiva per oltre il 20% per quelli USA, guidato dalla straordinaria performance dei titoli tecnologici cresciuti di oltre il 40% nell'anno e sui mercati asiatici (con rendimenti compresi tra il 9% per il Giappone e oltre il 20% per la Cina);
 - in media nulla per l'area Emu, penalizzata dalle quotazioni del settore bancario (in riduzione di ca. 20% nell'anno), e negativa nel Regno Unito (-13% ca.).

Per altro, è aumentata drasticamente la volatilità nell'anno: il Vix (misura tradizionalmente utilizzata per indicare la volatilità attesa sul mercato azionario americano) nella fase più intensa della crisi pandemica è arrivato al livello di 80, per poi attestarsi progressivamente attorno al valore di 30, sensibilmente superiore alla media degli anni passati, quando oscillava tra 10 e 15.

- sul mercato dei cambi, l'euro si è rafforzato penalizzando i rendimenti sui mercati esteri tra il 3% e l'8%, in parte risentendo anche della maggiore propensione al rischio della seconda parte dell'anno.

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMM.NE SULLA GESTIONE DEL PATRIMONIO

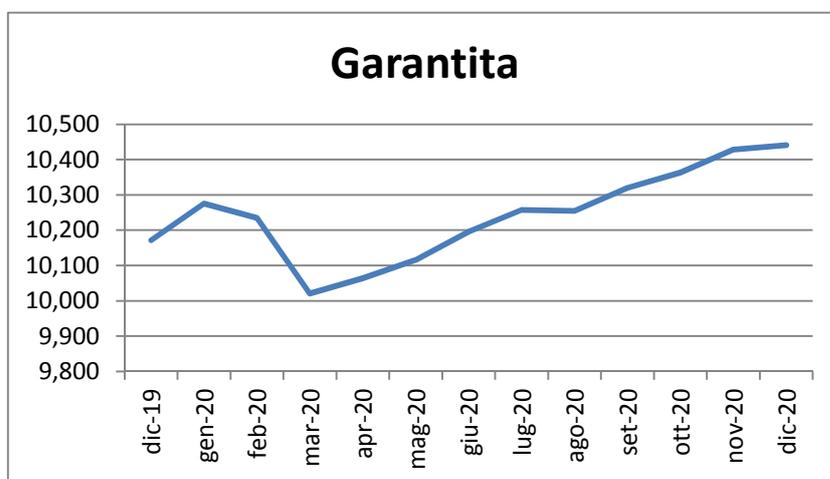
In ottemperanza a quanto previsto dalla Deliberazione Covip del 16 marzo 2012 e a quanto previsto dal Regolamento della Funzione Finanza del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare, si rappresentano di seguito le principali informazioni e controlli svolti sul patrimonio finanziario del Fondo, relativamente all'anno 2020.

Preliminarmente si rappresenta una tabella con le **performance nette delle quote NAV al 31.12.2020**, le **performance lorde e il differenziale sul benchmark**, successivamente si analizza linea per linea, con il massimo grado di dettaglio:

Linea	dic-19	dic-20	Δ	Perf. Annuo Lorda	Benchmark	Δ
Garantita	10,171	10,441	+2,65%	3,44%	2,60%	+0,84%
Obbligazionaria Pura	10,218	10,464	+2,41%	2,85%	2,69%	+0,16%
Bilanciata Light	10,372	10,655	+2,73%	3,33%	4,45%	-1,12%
Bilanciata Dinamica	10,573	11,011	+4,14%	4,89%	4,10%	+0,79%
Azionaria	10,843	11,401	+5,15%	6,40%	7,07%	-0,67%
Stabilità BP	9,998	10,100	+1,02%	1,29%	ns	ns
Stabilità BPL	10,116	10,129	+0,13%	0,17%	ns	ns
Stabilità CB	10,016	10,034	+0,18%	0,21%	ns	ns
Stabilità CRLU	10,010	10,029	+0,19%	0,25%	ns	ns
Stabilità BPN	10,123	10,992	+8,58%	10,17%	ns	ns

Linea Garantita

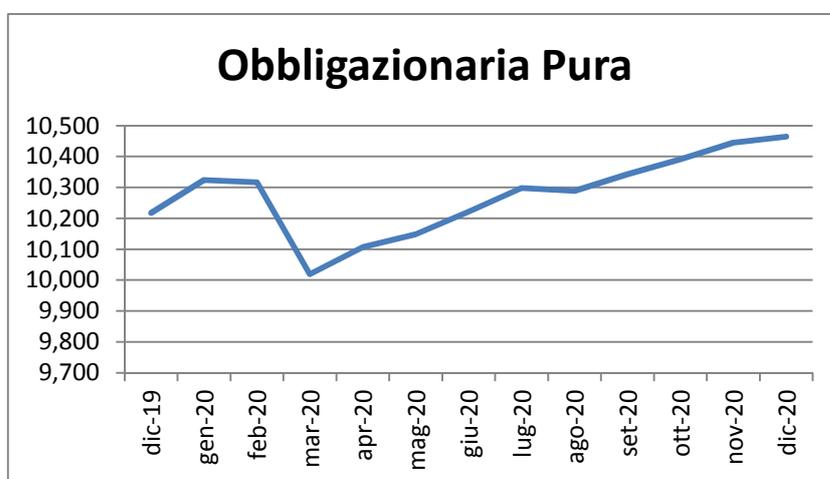
Gestore: Unipol Assicurazioni, ANDP 456,6 mil/€, rendimento annuo lordo +3,44%, benchmark +2,60%, rendimento annuo netto su quota +2,65%



- Asset Allocation: obbligazionario a benchmark, azionario leggermente sottopesato; Rating: nd; Valuta: esclusivamente Euro; OICR: nd; Derivati: non presenti
- Rendimento: da inizio anno la performance è stata positiva, superiore al benchmark
- Rischio: la volatilità (DS) e la duration della linea sono state superiori a quelle del benchmark. cVaR 95% 1m: 2,64%
- Efficienza: da inizio anno l'indice di Sharpe è stato positivo, in linea col benchmark

Linea Obbligazionaria Pura

Gestore: Eurizon Sgr e Candriam, ANDP 220,1 mil/€, /€, rendimento annuo lordo +2,85%, benchmark +2,69%, rendimento annuo netto su quota +2,41%



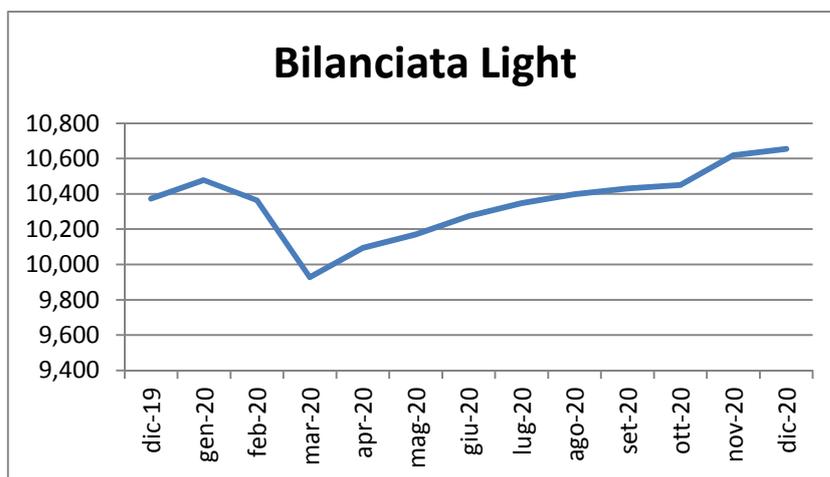
- Asset Allocation: forte sottopeso Governativi (in particolare su paesi "core"), con un gestore che detiene ca un 19% in liquidità (anche tramite fondi) e l'altro ca 9%; Rating: in

sottopeso sugli emittenti di massimo livello (AAA, AA); Valuta: quasi esclusivamente Euro; OICR: presenti su corporate bonds e investimenti monetari per ca 23% per un gestore e ca 21% per l'altro; Derivati: un gestore mantiene una posizione short su Bund futures e su Treasury futures, presenti alcuni cambi a termine

- Rendimento: da inizio anno la performance è stata positiva, appena superiore al benchmark (Eurizon positivo, Candriam negativo)
- Rischio: la DS è stata allineata al benchmark, con una duration più elevata per entrambi. cVaR 95% 1m: 2,11%
- Efficienza: da inizio gestione l'indice di Sharpe è stato positivo, uguale al benchmark (un gestore meglio dell'altro)

Linea Bilanciata Light

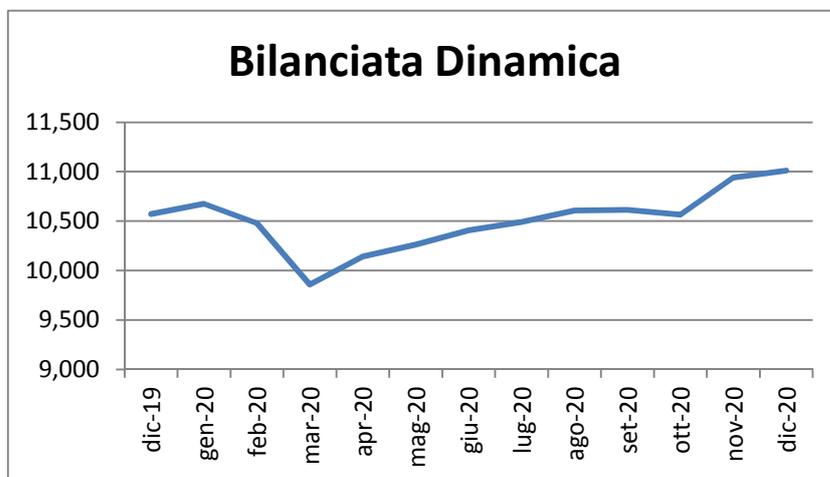
Gestore: Azimut CM, ANDP 172,3 mil/€, rendimento annuo lordo +3,33%, benchmark +4,45%, rendimento annuo netto su quota +2,73%



- Asset Allocation: sottopeso Governativi, sovrappeso Corporate e liquidità; Rating: preponderante BBB; Valuta: preponderante Euro, posizione su Dollaro e Franco Svizzero; OICR: non presenti; Derivati: non presenti
- Rendimento: da inizio anno la performance è stata positiva, ma sempre inferiore al benchmark
- Rischio: la gestione è stata prudente, con una DS inferiore al benchmark ed una duration molto inferiore, in aumento. cVaR 95% 1m: 3,77%
- Efficienza: da inizio anno l'indice di Sharpe è stato positivo, ma inferiore al benchmark

Linea Bilanciata Dinamica

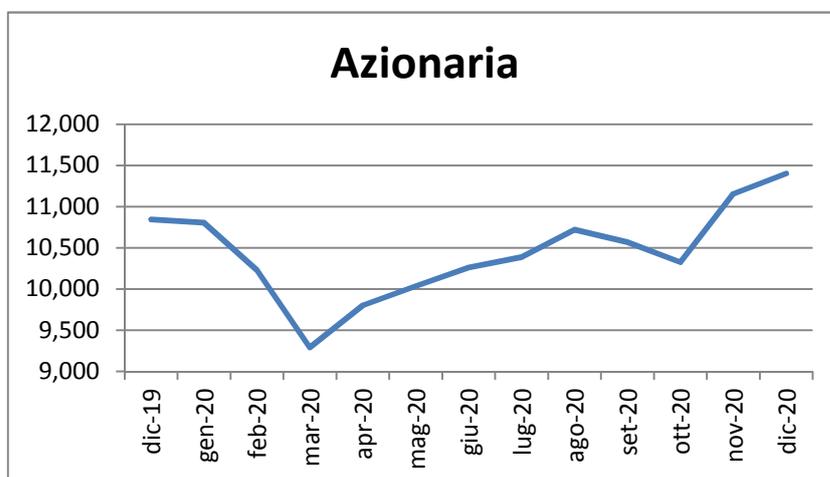
Gestore: Eurizon Sgr, ANDP 88,8 mil/€, rendimento annuo lordo +4,89%, benchmark +4,10%, rendimento annuo netto su quota +4,14%



- Asset Allocation: sottopeso su Governativi (sovrappeso su Italia a scapito di Germania e Francia), parte azionaria in linea con benchmark con buona diversificazione per geografia e settori; Rating: in sottopeso sugli emittenti di massimo livello (AAA, AA, A); Valuta: marginale scostamento da benchmark; OICR: presenti residualmente; Derivati: non presenti
- Rendimento: da inizio anno la performance è stata positiva e superiore al benchmark
- Rischio: la DS è stata leggermente superiore a quella del benchmark, con una duration superiore. cVaR 95% 1m: 6,25%
- Efficienza: da inizio gestione l'indice di Sharpe è stato positivo e allineato al benchmark

Linea Azionaria

Gestore: Anima Sgr e Candriam, ANDP 230,8 mil/€, rendimento annuo lordo +6,40%, benchmark +7,07%, rendimento annuo netto su quota +5,15%



- Asset Allocation: i gestori hanno concluso con azioni circa a benchmark (sovrappeso settore ICT) e sottopeso di obbligazioni; Valute: marginali scostamenti; OICR: presenti per un gestore al 5%, per l'altro al 27% su mercati emergenti, pacifico e corporate bonds; Derivati: presenti contratti a termine su divise per un gestore, presenti posizioni long su futures su indici sull'altro
- Rendimento: da inizio anno la performance è stata positiva e leggermente inferiore al benchmark da parte di entrambi i gestori
- Rischio: la DS è stata leggermente inferiore al benchmark . cVaR 95% 1m: 14,95%
- Efficienza: da inizio anno l'indice di Sharpe è stato positivo (basso) e allineato al benchmark

Comparti Stabilità di tutte le sezioni

Di seguito si fornisce un aggiornamento a fine dicembre sugli investimenti in sicav dei comparti di Stabilità di tutte le sezioni. Le performance annuali degli OICR sono differenziate per sezione (in base agli afflussi/deflussi di liquidità per le esigenze degli iscritti) e pari a 30/40 bps per sezione BP, CB, BPL e CRLU e 110 bps per la sezione BPN (nota: Tikehau Taux Variables è stato fuso in Tikehau Short Duration).

Le performance annuali lorde delle singole sicav sono riportati nella tabella che segue, per un investimento complessivo di oltre 159 mln/€:

SICAV	Perf ann %
Groupama Trésorerie	-0,25%
La Française Trésorerie	-0,17%
Amundi 3M	-0,38%
DPAM Bonds Eur High Yield Short Term	-1,42%
Lemanik Active Short Term Credit	0,90%
Tikehau Short Duration	1,58%
Eur003M (medio)	-0,43%
Eur003M+0,80%	0,37%

La strategia sarà valutata nei prossimi mesi e confluirà nella rivisitazione delle linee di investimento in seguito al progetto del Fondo attualmente al vaglio del Regolatore.

Commento generale sull'attività di gestione finanziaria:

L'anno 2020 verrà ricordato per la drammaticità legata agli eventi umani e sociali dovuti alla Pandemia. Dal punto di vista finanziario, dopo uno shock improvviso che ha scatenato un innalzamento fortissimo della volatilità, i mercati si sono ripresi, grazie agli interventi delle Banche Centrali e alle politiche fiscali e di bilancio dei paesi più importanti.

Comunque tutti i comparti hanno chiuso l'anno con un risultato positivo. In alcuni casi i gestori hanno saputo gestire la situazione e hanno anche prodotto dei risultati soddisfacenti e migliori dei rispettivi benchmark (cfr. tabella iniziale).

Alcuni dati utili al fine dell'analisi comparativa di fine anno:

- Il tasso di inflazione annuo (CPI) in Italia nel 2020 è stato pari a -0,20%
- Il TFR viene rivalutato dell'1,50%
- l'Euribor3m medio nel 2020 è stato pari a -0,427%
- lo spread Btp-Bund a 10y ha raggiunto alla fine dell'anno circa 110 bps (in contrazione di circa 50 bps)

* * *

Per quanto riguarda i controlli operativi e le segnalazioni si rileva che:

- i controlli effettuati da Banca Depositaria non hanno messo in evidenza alcun supero dei limiti di legge, né dei limiti previsti dalle convenzioni di gestione (al netto di poche segnalazioni tecniche, subito sistemate)
- le controparti hanno regolarmente segnalato posizioni su strumenti per i quali esiste un potenziale conflitto di interessi tra gestori ed emittenti, risultati non significativi
- le controparti hanno effettuato le segnalazioni, nonché le riconciliazioni ove previste relative alla Direttiva EMIR, senza avere controversie

Componente mobiliare dei comparti di Stabilità

STABILITA' SEZIONE BP			
DESCRIZIONE	CONTROVALORE DI CARICO	CONTROVALORE AL 30-31 DICEMBRE 2020 (*)	PERFORMANCE
Amundi 3M	11.034.702,54	10.995.206,28	
DPAM Bonds Eur High Yield Short Term	7.599.667,98	7.527.577,69	
Groupama Trésorerie	11.038.421,13	11.012.310,84	
La Française Trésorerie	11.035.807,01	11.018.174,64	
Lemanik Active Short Term Credit	18.882.137,07	19.115.141,81	
Tikehau Taux Variables	- 82.774,21	0,00	
Tikehau Short Duration	14.920.270,58	15.064.747,10	
Totale complessivo	74.428.232,10	74.733.158,36	0,41%

STABILITA' SEZIONE CB			
DESCRIZIONE	CONTROVALORE DI CARICO	CONTROVALORE AL 30-31 DICEMBRE 2020 (*)	PERFORMANCE
Amundi 3M	3.629.406,58	3.615.493,62	
DPAM Bonds Eur High Yield Short Term	2.476.597,76	2.443.624,92	
Groupama Trésorerie	3.632.657,42	3.623.487,08	
La Française Trésorerie	3.632.285,82	3.626.101,14	
Lemanik Active Short Term Credit	6.148.084,65	6.207.610,85	
Tikehau Taux Variables	- 31.897,54	0,00	
Tikehau Short Duration	4.893.096,23	4.938.948,52	
Totale complessivo	24.380.230,93	24.455.266,13	0,31%

STABILITA' SEZIONE BPN			
DESCRIZIONE	CONTROVALORE DI CARICO	CONTROVALORE AL 30-31 DICEMBRE 2020 (*)	PERFORMANCE
Amundi 3M	4.931.683,72	4.913.175,14	
DPAM Bonds Eur High Yield Short Term	3.208.409,96	3.213.002,48	
Groupama Trésorerie	4.932.237,64	4.921.330,23	
La Française Trésorerie	4.931.464,69	4.925.867,18	
Lemanik Active Short Term Credit	8.183.445,54	8.447.221,14	
Tikehau Taux Variables	- 72.926,83	0,00	
Tikehau Short Duration	6.630.884,52	6.694.762,54	
Totale complessivo	32.745.199,24	33.115.358,72	1,13%

STABILITA' SEZIONE BPL			
DESCRIZIONE	CONTROVALORE DI CARICO	CONTROVALORE AL 30-31 DICEMBRE 2020 (*)	PERFORMANCE
Amundi 3M	3.065.764,48	3.054.107,59	
DPAM Bonds Eur High Yield Short Term	2.038.684,82	2.013.476,36	
Groupama Trésorerie	3.066.690,29	3.059.044,37	
La Française Trésorerie	3.066.746,59	3.061.635,84	
Lemanik Active Short Term Credit	5.116.365,32	5.171.546,72	
Tikehau Taux Variables	- 27.290,65	-	
Tikehau Short Duration	4.106.577,60	4.145.074,24	
Totale complessivo	20.433.538,45	20.504.885,12	0,35%

STABILITA' SEZIONE LUPILI			
DESCRIZIONE	CONTROVALORE DI CARICO	CONTROVALORE AL 30-31 DICEMBRE 2020 (*)	PERFORMANCE
Amundi 3M	973.571,55	969.857,21	
DPAM Bonds Eur High Yield Short Term	647.699,72	639.329,82	
Groupama Trésorerie	973.291,76	970.851,92	
La Française Trésorerie	973.155,58	971.517,62	
Lemanik Active Short Term Credit	1.617.863,20	1.634.323,24	
Tikehau Taux Variables	- 8.525,64	0,00	
Tikehau Short Duration	1.294.835,37	1.306.936,27	
Totale complessivo	6.471.891,53	6.492.816,08	0,32%

TOTALE COMPLESSIVO TUTTE LE SEZIONI	158.459.092,25	159.301.484,40
--------------------------------------------	-----------------------	-----------------------

(*) viene indicato il controvalore al 30-31 dicembre 2020 in quanto alcuni Fondi hanno calcolato la quota di fine anno il 30/12 mentre altri il 31/12.

INVESTIMENTI IN QUOTE DI FONDI IMMOBILIARI NEI COMPARTI STABILITA'

Si premette che le componenti immobiliari sono presenti solo in tre comparti Stabilità e cioè:

Stabilità BP - Fondo Immobiliare Primo;

Sabilità BPN - Fondo Immobiliare Alveare;

Sabilità BPL – Fondo Immobiliare Eracle.

Al 31/12/2020 non erano ancora disponibili i valori quota ufficiali, semestrali, dei predetti fondi quindi, i valori quota alla stessa data dei comparti Stabilità non hanno tenuto conto della redditività del secondo semestre 2020.

Detti valori di quota hanno avuto quindi impatto sui comparti summenzionati solo in febbraio/marzo 2021, all'atto del loro recepimento da parte del Fondo.

Per maggiore trasparenza si espongono qui i risultati di gestione su base annua (variazione lorda del valore quota del fondo immobiliare dal 1/01/2020 – 31/12/2020 corretta della distribuzione di dividendi e rimborsi), indipendentemente dalla effettiva contabilizzazione nella quota del comparto.

Fondo Immobiliare Primo (Stabilità BP)

Il valore del Fondo Immobiliare Primo, presente nel Comparto Stabilità BP, ha avuto il seguente andamento nell'anno 2020, comunicato da Investire Sgr:

Data	Valore quota	Nr. quote	Totale
31.12.2019	€ 111.652,282	500	€ 55.826.141,00
30.06.2020	€ 110.415,593	500	€ 55.207.796,50
31.12.2020	€ 87.477,713	500	€ 43.738.856,50

Proventi distribuiti:

Data	Proventi pro quota	Nr. quote	Totale
30.06.2020	€ 16.000,00	500	€ 8.000.000,00

Il valore quota si è quindi decrementato nel 2020 del 21,65%. Per effetto dei proventi distribuiti a valere sul 2020; la redditività lorda 2020 del Fondo Primo è quindi risultata pari a -7,32%.

Le motivazioni della perdita registrata sono essenzialmente dovute ad una svalutazione delle quote dei due fondi detenuti da Primo: il Fondo Eracle, che è stato svalutato da Generali II per una riduzione dei canoni di affitto degli immobili locati pari a circa il 10%, e il Fondo Optimum Usa Sif, per aver effettuato importanti operazioni di sviluppo immobiliare nel settore alberghiero statunitense, che è stato colpito pesantemente dalle chiusure generate dalla pandemia.

Maggiori dettagli per gli associati sono reperibili nei rendiconti ufficiali del Fondo Primo pubblicati sul sito web del Fondo pensioni, dove è possibile anche rilevare gli ottimi rendimenti distribuiti negli anni precedenti.

E' opportuno chiarire che il rendimento negativo del -7,32% è lordo, quindi soggetto ad un credito di imposta del 20%, con un conseguente rendimento netto effettivo pari al - 5,86%.

Poiché il fondo Primo rappresenta al massimo il 10% circa della singola posizione individuale, l'impatto sugli zainetti è stato del -0,59%. Ciò evidenzia l'estrema prudenzialità del Fondo Pensioni nell'allocazione del proprio patrimonio su titoli non quotati.

Fondo Immobiliare Eracle (Stabilità BPL)

Il valore del Fondo Immobiliare Eracle, presente nel Comparto Stabilità BPL, ha avuto il seguente andamento nell'anno 2020, comunicato da Generali Sgr:

Data	Valore quota	Nr. quote	Totale
31.12.2019	€ 297.374,914	20	€ 5.947.498,28
30.06.2020	€ 300.815,513	20	€ 6.016.310,26
31.12.2020	€ 277.804,921	20	€ 5.556.098,42

Il valore quota si è dunque decrementato nel 2020 del -6,58%.

Le motivazioni della perdita registrata sono essenzialmente dovute ad una svalutazione delle quote operata da Generali II, gestore del fondo, per una riduzione dei canoni di affitto degli immobili locati pari a circa il 10%.

Maggiori dettagli sono reperibili nei rendiconti ufficiali del Fondo Eracle pubblicati sul sito web del Fondo pensioni, dove è possibile anche rilevare gli ottimi rendimenti distribuiti negli anni precedenti.

E' opportuno chiarire che il rendimento negativo del -6,58% è lordo, quindi soggetto ad un credito di imposta del 20%, con un conseguente rendimento netto effettivo pari al - 5,26%.

Poiché il fondo Eracle rappresenta al massimo il 3% circa della singola posizione individuale, l'impatto sugli zainetti è stato del -0,16%. Ciò evidenzia l'estrema prudenzialità del Fondo Pensioni nell'allocazione del proprio patrimonio su titoli non quotati.

Fondo Immobiliare Alveare (Stabilità BPN)

Il valore del Fondo Immobiliare Alveare, presente nel Comparto Stabilità BPN, ha avuto il seguente andamento nell'anno 2020, comunicato da DeA Capital Real Estate SGR:

Data	Valore quota	Nr. quote	Totale
31.12.2019	€ 43.917,397	3.333	€ 146.376.624,21
30.06.2020	€ 42.398,287	3.333	€ 141.313.490,57
31.12.2020	€ 43.423,497	3.333	€ 144.730.515,50

Distribuzioni proventi

Data	Proventi pro quota	Nr. quote	Totale
31.12.2020	€ 1.080,00	3.333	€ 3.599.640,00

Rimborsi Capitale

Data	Proventi pro quota	Nr. quote	Totale
31.12.2020	€ 1.600,00	3.333	€ 5.332.800,00

Il valore della quota si è quindi decrementato nel 2020 del 1,12%.

Per effetto dei proventi distribuiti a valere sul 2020 la redditività lorda 2020 del Fondo Alveare è quindi risultata pari a 4,97%.

Le motivazioni della buona performance registrata sono essenzialmente dovute alla campagna di vendite operate da DEA Capital, gestore del fondo, che hanno prodotto plusvalenze anche significative rispetto ai valori di perizia..

Maggiori dettagli sono reperibili nei rendiconti ufficiali del Fondo Alveare pubblicati sul sito web del Fondo pensioni.

E' opportuno chiarire che il rendimento positivo del 4,97% è lordo, quindi soggetto ad un imposizione fiscale del 20%, con un conseguente rendimento netto effettivo pari al +3,98%.

Poiché il fondo Alveare rappresenta il 44,76% circa della singola posizione individuale, l'impatto sugli zainetti è stato del +1,78%.

L'attività di cessione degli immobili proseguirà anche nell'anno 2021, e comunque sino al rientro nei limiti previsti del D.M. 166/2014.

SEZIONE FIPAD

La sezione ha una gestione del patrimonio di tipo assicurativo, che ha avuto nell'anno 2020 le seguenti redditività

- Contributi e montante ante 2015 +1,61%
- Contributi e montante 2015- 2020 + 1,91%
- Contributi e montante 2020 + 1,87%

COMPOSIZIONE DEL PATRIMONIO DEL FONDO DISTINTO PER LINEA/COMPARTO

La seguente tabella rappresenta la composizione in termini assoluti e percentuali di ogni nuova Linea/Comparto del Fondo, nonché della distribuzione delle posizioni degli aderenti.

LINEE DI INVESTIMENTO	POSIZIONI	PATRIMONIO	% Posizioni	% Patrimonio
Obbligazionaria Pura	6.879	219.169.962,98	15,48%	14,40%
Bilanciata Light	4.120	171.317.078,11	9,27%	11,26%
Bilanciata Dinamica	1.694	87.989.679,44	3,81%	5,78%
Azionaria	7.949	227.922.589,35	17,89%	14,98%
stabilità BP	6.183	121.822.494,21	13,91%	8,01%
stabilità CB	2.250	24.587.873,78	5,06%	1,62%
stabilità BPL	2.274	26.689.727,97	5,12%	1,75%
stabilità BPN	3.365	171.428.619,13	7,57%	11,27%
stabilità LUPILI	1.037	6.553.431,13	2,33%	0,43%
Garantito	8.644	454.008.182,32	19,45%	29,84%
Fipad	43	10.032.404,99	0,10%	0,66%
totale 2020	44.438	1.521.522.043,41	100%	100%

Si precisa che la somma degli aderenti ai singoli comparti è superiore al numero di aderenti al Fondo in virtù della facoltà individuale di adesione contemporanea a più linee di investimento

SPESE GENERALI

Si evidenziano le spese sostenute direttamente dal Fondo (importi espressi in €.).

Consulenze	27.577
Compensi Collegio Sindacale	24.530
Imposta di bollo e spese varie	2.560
Prestazioni accessorie anni precedenti	60.000
Spese per servi amministrativi	107.950
Subtotale importi addebitati alla Linea Amministrativa	222.617
Consulenze addebitate pro quota ai Comparti	15.860

Contributo Covip <i>addebitato pro quota ai Comparti</i>	43.806
Totale complessivo	282.283

Il recupero delle spese è avvenuto attingendo alle somme presenti nella Linea Amministrativa unica o addebitando i compartimenti quando specificatamente riferite ad essi.

La quota a carico aderente per la polizza per inabilità e premorienza, che comprende anche la polizza aggiuntiva per morte da malattia e suicidio, per l'anno 2020 ha avuto un importo medio pro capite di € 105,84, è stata poi trattenuta dal flusso contributivo individuale al netto delle somme disponibili per residui anni precedenti, nonché di pregressi accantonamenti di alcune Sezioni (si precisa che gli aderenti alla sezione FIPAD sono destinatari di una differente copertura assicurativa). Si evidenzia che nel 2020 sono stati pagati costi una tantum alla società ONEWELF per le attività di accorpamento delle linee di investimento per €. 107.950.

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE PREVIDENZIALE

Si rappresentano nel seguito informazioni sulla popolazione e sulle prestazioni previdenziali del Fondo, a livello di Fondo complessivo e di singola Sezione.

Associati

ASSOCIATI	SEZIONE						TOTALE
	BP	BPL	BPN	CB	LUPILI	FIPAD	
Iscritti in servizio	6.042	2.502	2.859	1.838	1.393	31	14.665
Familiari a carico	538	100	148	194	109	-	1.089
Altri Aderenti	301	100	42	39	14	2	498
Pensionati	430	85	144	96	69	6	830
Fondi di Solidarietà	300	98	192	85	83	4	762
	7.611	2.885	3.385	2.252	1.668	43	17.844

di cui nuovi iscritti nell'anno:

nuovi iscritti in servizio						
BP	CB	BPL	LUPILI	BPN	FIPAD	totale
49	1	10	10	12	0	82
nuovi iscritti familiari a carico						
BP	CB	BPL	LUPILI	BPN	FIPAD	totale
38	9	13	8	7	0	75

Suddivisione per età e sesso

Classi di età	M	F	Tot
Inferiore a 29	644	564	1.208
tra 30 e 39	1.086	1.153	2.239
tra 40 e 49	2.241	2.271	4.512
tra 50 e 59	4.118	2.662	6.780
tra 60 e 64	1.667	818	2.485
65 e oltre	506	114	620
	10.262	7.582	17.844

Classi di età	SEZIONE BP			SEZIONE CB			SEZIONE BPL			SEZIONE LUPILI			SEZIONE BPN			SEZIONE FIPAD		
	M	F	Tot	M	F	Tot	M	F	Tot	M	F	Tot	M	F	Tot	M	F	Tot
Inferiore a 29	267	281	548	129	97	226	63	51	114	70	62	132	115	73	188	-	-	-
tra 30 e 39	458	562	1.020	222	225	447	128	143	271	72	73	145	206	150	356	-	-	-
tra 40 e 49	1.061	1.032	2.093	289	316	605	470	422	892	147	271	418	274	230	504	-	-	-
tra 50 e 59	1.547	1.124	2.671	458	214	672	791	409	1.200	282	424	706	1.021	488	1.509	19	3	22
tra 60 e 64	665	319	984	191	58	249	256	74	330	95	118	213	445	249	694	15	-	15
65 e oltre	235	60	295	47	6	53	65	13	78	39	15	54	115	19	134	5	1	6
	4.233	3.378	7.611	1.336	916	2.252	1.773	1.112	2.885	705	963	1.668	2.176	1.209	3.385	39	4	43

Anticipazioni

Tipologia	n°	importi totali
Spese sanitarie	10	71.284,00
Prima casa	252	11.608.130,00
ulteriori esigenze	1.039	10.799.960,00
Totale	1.301	22.479.374

(ulteriori esigenze: facoltà di richiedere l'anticipazione senza specifica giustificazione sino al 30% della posizione)

Beneficiari e Prestazioni previdenziali

Disposizioni degli iscritti	n°	Importi
anticipazioni	1.301	22.479.374
trasferimenti in uscita	49	2.637.045
riscatti	127	5.782.148
RITA	497	16.714.410
prestazioni in capitale	277	19.357.455
rendite	2	21.557
switch entrata (*)	799	61.337.554
switch uscita (*)	799	61.337.554
trasferimenti in entrata	20	1.215.193

(*) di cui RITA € 33.821.064

CONSIDERAZIONI FINALI

In chiusura di relazione il Consiglio ritiene doveroso esprimere un ringraziamento a tutti i collaboratori degli uffici amministrativi per il rilevante sforzo profuso, per la dedizione e la professionalità manifestata nel difficilissimo periodo pandemico, consentendo al Fondo di assolvere senza soluzione di continuità ai propri obblighi normativi nonché al supporto agli iscritti nell'esercizio dei propri diritti associativi.

Alla luce di quanto premesso si chiede l'approvazione del Bilancio.

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

il Presidente
Fabio Benaglia

Verona, 3 maggio 2021

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

All'Assemblea dei Delegati del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare

Con la presente relazione, redatta con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, il Collegio dei Sindaci Vi rende conto dell'operato in ordine alle funzioni di controllo contabile ed all'attività di vigilanza svolte nel corso del periodo che va dal 1° gennaio al 31 dicembre 2020, così come previsto dall'art. 31 dello Statuto.

1. Relazione ai sensi dell'art. 2.429, comma 2, cc.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della Legge, dello Statuto e dei provvedimenti emanati in materia dalle Autorità Competenti, nonché sui principi di corretta amministrazione, con particolare riferimento all'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo Pensione e sul suo corretto funzionamento. Ha vigilato, altresì, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione e controllo del rischio e sulla corporate governance.

L'attività istituzionale di competenza si è svolta come appresso indicato:

- il Collegio Sindacale ha tenuto 6 riunioni nel corso delle quali ha eseguito accertamenti e verifiche, non limitandosi all'aspetto di mera forma;
- il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, precedute da un accurato esame degli argomenti inseriti all'ordine del giorno; per le operazioni di maggior rilievo il Collegio Sindacale ha chiesto ed ottenuto chiarimenti tempestivi ed esaurienti dalla Direzione del Fondo, con la finalità di accertare che le iniziative proposte ed attuate fossero conformi alla Legge, allo Statuto ed ai principi generali di sana e prudente gestione; il Collegio Sindacale ha altresì verificato le modalità con cui sono state assunte le delibere, controllando che i Consiglieri avessero attuato i processi decisionali dopo avere acquisito le necessarie informazioni, valutato i rischi, adottato le possibili cautele e le verifiche preventive;
- il Collegio Sindacale ha partecipato, tramite propri componenti scelti a turno, alle riunioni delle commissioni mobiliare, immobiliare e normativa allo scopo di apprendere tempestivamente le analisi e le proposte via via formulate dalle stesse;
- il Collegio Sindacale ha mantenuto un costante collegamento con gli organi amministrativi e con la Direzione del Fondo per chiedere aggiornamenti sull'andamento delle operazioni;
- il Collegio Sindacale ha preso visione del registro dei reclami e della Relazione sull'attività svolta dalla Funzione di controllo interno per l'esercizio 2020.

Nella prima parte dell'esercizio 2020, l'attività del Collegio Sindacale è stata indirizzata a comprendere come il Fondo stava gestendo la prima fase dell'emergenza pandemica, che di

fatto aveva portato molta incertezza a livello dell'andamento dei mercati. Al riguardo il Consiglio di Amministrazione si è prontamente attivato per effettuare valutazioni dello scenario venutosi a creare ed ha posto in essere un intenso scambio di informazioni con le SGR al fine di individuare gli interventi volti a mitigare i potenziali impatti negativi sui portafogli in gestione. Gli interventi sono stati contenuti limitandosi ad un alleggerimento temporaneo dei limiti di rischio in alcuni mandati. Lungimirante si è rilevata la scelta concessa agli Associati che avevano già operato riallocazioni della posizioni individuale nei mesi di gennaio e febbraio 2020, di poter effettuare esercitare uno "switch" straordinario per poter agire, facoltativamente, sulla componente di rischio dei portafogli individuali.

A partire da giugno 2020, le attività del Consiglio di Amministrazione hanno dovuto essere intensificate in seguito alla comunicazione COVIP del 5 giugno riguardante il progetto presentato nel corso del 2019 e volto al rientro graduale nei limiti di cui al D.M. 166/2014 dei titoli non quotati (fondi Immobiliari). La COVIP ha richiesto una rivisitazione del piano che permettesse al Fondo di *"rientrare entro 12 mesi nei limiti di legge sia con riguardo alla situazione del Fondo Immobiliare "Alveare", avendo a riferimento l'incidenza dello stesso rispetto al Comparto di Stabilità in cui è inserito, sia con riguardo alla situazione del Fondo Immobiliare "Primo" e del Comparto Di Stabilità BP"*. Inoltre COVIP richiama l'attenzione del Fondo *"sull'opportunità di effettuare una valutazione circa l'implementazione di una offerta previdenziale strutturata in forma più snella e lineare che possa, da un lato, risultare funzionale rispetto alle questioni di compliance con la normativa di riferimento e, dall'altro, recare un beneficio, sotto il profilo operativo, sia per gli iscritti sia per i diversi attori a vario titolo coinvolti nell'attività di codesto Fondo medesimo"*.

Il Collegio Sindacale si è assicurato che il Fondo predisponesse tale nuovo piano, con il coinvolgimento anche delle Fonti Istitutive, e che lo stesso fosse inviato nei tempi richiesti a COVIP e cioè entro i primi di agosto 2020. Al riguardo, il Collegio ha insistito sul fatto che il piano dimostrasse anche con soluzioni alternative l'effettivo rientro nei limiti di legge.

E' stato inoltre sottolineato che la soluzione proposta nel piano inviato, che modifica le linee nel rispetto del vincolo di non attribuire quote di fondi immobiliari od immobili agli aderenti che già non le avessero negli attuali comparti di stabilità (aderenti delle ex sezioni Creberg e Carilupili), presentava dei punti di perplessità in relazione all'opportunità richiamata dalla COVIP di prevedere un'offerta previdenziale più snella e lineare e che gli stessi avrebbero potuto essere rilevati dalla COVIP nella disamina del piano. Tali perplessità non erano però ostative all'invio del piano.

Occorre osservare che nel febbraio 2021, COVIP ha inviato una richiesta di chiarimenti al Fondo in relazione al piano inviato ad agosto 2020, che sono stati prontamente prodotti ed inviati dal Fondo. Nella lettera di risposta, il Fondo ha fatto presente che, stante le difficoltà realizzative ed operative, la nuova offerta previdenziale non avrebbe potuto essere realizzata prima del primo gennaio 2022. Alla data della presente relazione non si è avuto alcun formale riscontro da parte dell'Organo di Vigilanza.

Con particolare riferimento alle 6 riunioni tenute dal Collegio Sindacale, le verifiche sono state dirette ad accertare che:

- l'investimento in attività finanziarie non presentasse scostamenti ingiustificati tra i prezzi di negoziazione ed i correlati valori di mercato;
- la completezza e correttezza delle contribuzioni versate al Fondo Pensioni e la corretta attribuzione alle varie linee di gestione in base alle indicazioni degli aderenti;

- il rispetto delle norme dello Regolamento e delle norme fiscali per le prestazioni erogate dal Fondo in relazione in particolare alle anticipazioni;
- la corretta attribuzione agli aderenti delle spese sostenute dal fondo in base all'art. 7 dello Statuto;
- i servizi amministrativo-contabili ed organizzativi svolti dalle strutture di Banco BPM a favore del Fondo Pensioni fossero adeguati a garantire il rispetto delle Leggi e dello Statuto;
- la comunicazione periodica (mensile – trimestrale –semestrale) da parte dei gestori, della Banca Depositaria, nonché delle SGR che gestiscono i 3 fondi immobiliari nei quali Il Fondo ha investito le quote, fosse regolarmente pervenuta;
- che la tenuta dei libri obbligatori, delle scritture contabili, dei relativi documenti nonché il costante flusso dei dati contabili nel sistema informativo e degli adempimenti fiscali, fosse avvenuta regolarmente;
- la mancanza di esposti o denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile.

Con riferimento alla verifica sulle spese, il Collegio Sindacale ha svolto opportuni approfondimenti circa le spese sostenute per l'adeguamento del "Fund Accounting" e della "Gestione Amministrativa" in seguito alla modifica delle linee di gestione, avvenuta nel 2019, in esecuzione della delibera del Fondo sulla razionalizzazione dell'offerta previdenziale. In particolare, la spesa sostenuta pari a circa euro 149 migliaia (rispetto ad un budget di euro 40 migliaia), è stata addebitata al Fondo nel 2020 per la parte non messa a budget, che invece è stata sostenuta da Banco BPM. Al riguardo vi era il timore che tale addebito dovesse spettare interamente a Banco BPM, ma le verifiche hanno fatto emergere che non vi erano elementi incontrovertibili per sostenere tale tesi. Tale incertezza è conseguenza della mancanza di una specifica convenzione che disciplini in maggior dettaglio, rispetto all'art. 7 dello Statuto, quali spese legate alle attività amministrative svolte da terzi siano in capo alla Capogruppo Banco BPM e quali restino in capo la Fondo – con particolare riferimento a quelle legate a momenti di discontinuità nella vita del Fondo (come nel caso della razionalizzazione delle linee di investimento avvenuta nel 2019 e che si ripeterà nel 2021/2022 per rispondere a quanto richiesto da COVIP). Pertanto, il Collegio Sindacale ha richiesto al Consiglio di Amministrazione di procedere sia all'aggiornamento della convenzione per lo svolgimento delle attività inerenti la gestione amministrativa del Fondo adeguandola ai cambiamenti richiesti da Banco BPM, sia di prevedere una specifica in tale convenzione che stabilisca nel modo più preciso possibile quali spese sono sostenute dal Fondo e quali sono sostenute direttamente o ritorsate al Fondo da Banco BPM.

Tale richiesta era stata fatta al Consiglio di Amministrazione uscente e riportata a quello che è entrato in carica il 16 novembre 2020, ma ancora non ha avuto corso.

Particolare attenzione è stata dedicata alla verifica dell'adeguatezza e del funzionamento del sistema contabile amministrativo e dell'assetto organizzativo. Occorre osservare che, stante la situazione di pandemia in essere, la funzione di controllo interno non ha svolto verifiche in loco, ma ha volto solo controlli a distanza. Si rammenta che il Fondo presenta prassi e controlli che permettono il suo sostanziale e corretto funzionamento, e questi ultimi sono stati e saranno ulteriormente adeguati alla nuova normativa IORP 2. Al riguardo nel Consiglio di amministrazione del 3 maggio 2021 sono stati approvati sia il "Documento sul Sistema di Governo" sia il "Manuale di processi Operativi", come richiesto dalla suddetta normativa.

Per quanto riguarda il quadro normativo, il Fondo ha recepito l'accordo sindacale, sottoscritto il 24 aprile 2020, relativo al conferimento ai fondi del Gruppo Banco BPM del TFR ante 1° gennaio 2007 e che prevede la possibilità per i dipendenti che abbiano quote del TFR accantonato in azienda prima del 2007, di trasferire tale importo accumulato al proprio fondo pensionistico integrativo prima della cessazione del rapporto di lavoro, nel presupposto che sussistano alcune specifiche condizioni legate alla maturazione dei requisiti pensionistici o all'accesso ai piani di incentivazione all'esodo (Fondi di solidarietà).

In relazione alla cosiddetta Direttiva IORP 2, il Collegio Sindacale ha constatato l'approvazione dei seguenti documenti obbligatori richiesti dalla normativa prima del 31 dicembre 2020:

- Politica di Esternalizzazione, che disciplina il processo di affidamento di attività a soggetti terzi con la finalità di perseguire una gestione organizzativa improntata alla massima competenza, efficienza ed economicità nello svolgimento delle stesse a favore del Fondo stesso;
- Politica di Gestione de Rischio; che mira gestire un efficace sistema di controllo dei rischi;
- Politica di Revisione Interna, che mira a verificare la correttezza dei processi gestionali ed operativi e l'attendibilità delle rilevazioni contabili e gestionali, nonché l'adeguatezza e l'efficienza del sistema di controllo interno e dell'assetto organizzativo;
- Politica di Remunerazione.

Approvata la politica di Esternalizzazione, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a nominare le Funzioni Fondamentali applicabili al Fondo rappresentate dalla Funzione di gestione dei Rischi, affidata al Dott. Raffaele Bruni della società BM&C e dalla Dott. ssa Fersini Paola della società Olivieri ed Associati. La scelta di esternalizzare tali funzioni trova la piena condivisione del Collegio Sindacale, non avendo il Fondo la possibilità di fare riferimento a risorse interne, ancorchè in distacco, con le competenze necessarie di carattere professionale, e tenendo conto che tali consulenti hanno maturato una conoscenza approfondita dei meccanismi del Fondo avendo prestato attività di consulenza in materia di adeguamento della IORP 2 e nell'esercizio della Funzione di Organismo di controllo Interno.

Ad inizio 2021, sono stati formalizzati gli incarichi di Referente delle Arre Operative del Fondo (Patrimonio, Processi Amministrativi e Normativa, Processi Previdenziali e Contabili).

L'incarico di Advisor Finanziario è stato affidato a Prometeia Advisor Sim, ampliando il contratto per includere il percorso di adozione di una politica d'impegno e di progressivo inserimento dei criteri ESG nelle definizioni dei vincoli e dei limiti all'investimento. L'incarico di analisi secondo i parametri di valutazione dei rischi ESG del portafoglio in gestione è stato affidato a Vigeo Eiris.

In materia di principi di sostenibilità ambientale, sociale di governance (ESG), il Fondo ha deciso di adottare la modalità "explain" rispetto all'adeguamento parziale od integrale (comply) alle previsioni di cui all'art. 6 bis, comma 2 del D. Lgs. 252/2005 dell'art. 124 novies, comma 3, del TUF.

Infine in sede di approvazione del bilancio 2020, Il Fondo ha licenziato i seguenti ulteriori

documenti obbligatori (già presenti informalmente nel 2020).

- Documento sul Sistema di Governo;
- Documento sulle Politiche di Governance;
- Manuale dei processi operativi.

Il Collegio Sindacale ricorda che altri documenti obbligatori previsti dalla IORP 2 dovranno essere approvati entro luglio 2021 (come ad esempio il Documento sui Piani di Emergenza), che per poter essere declinati necessitano di chiarire bene i rapporti tra Fondo e Banco BPM, tramite l'aggiornamento di opportune convenzioni, in quanto il Fondo non ha di fatto mezzi e risorse per poter farvi fronte. Al riguardo è doveroso menzionare che il processo di subentro nei contratti con i fornitori esterni del Fondo, inizialmente intestati a Banco BPM, per un migliore esercizio dei diritti negoziali del Fondo stesso, sta andando avanti nel presupposto che gli aspetti economici ed in particolare del sostegno aziendale delle spese, non subiscano cambiamenti rispetto alla situazione attuale. Anche sotto quest'ultimo aspetto, sarebbe necessario dar corso ad una rivisitazione ed aggiornamento della convenzione con Banco BPM.

2. Esame del Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare ha approvato in data 3 maggio 2021 il progetto di Bilancio dell'esercizio 2020, composto da:

- Rendiconto della gestione complessiva costituito da: Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa;
- Relazione sulla Gestione.

Tali documenti sono stati consegnati al collegio sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e sono stati pertanto oggetto di esame.

Si ricorda che la tenuta della contabilità e la redazione del Bilancio del Fondo, con i conseguenti assolvimenti di natura civilistica e fiscale, sono affidati dal Fondo alla Società NEXI S.p.A.

La revisione legale è affidata alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., che ha predisposto la propria relazione ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relazione che non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

È quindi stato esaminato il progetto di Bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio e nello specifico agli schemi adottati in relazione allo Stato Patrimoniale ed al Conto Economico, che risultano coerenti con le disposizioni della COVIP contenute nelle Deliberazioni del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002; a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 4, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni.

Il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 evidenzia un attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP) di euro 1.512.522.043, in aumento di euro 73.912.438 rispetto al corrispondente dato dello scorso esercizio, che era paria ad euro 1.447.609.604.

La composizione dell' ANDP per linea e sezione del Fondo Pensioni del Gruppo BP alla data del 31 dicembre 2020 è così dettagliata.

LINEA/COMPARTO	ANDP	QUOTE	VALORE QUOTA
Obbligazionaria Pura	219.169.963	20.944.935,26	10,464
Bilanciata Light	171.317.078	16.078.485,10	10,655
Bilanciata Dinamica	87.989.679	7.990.807,53	11,011
Azionaria	227.922.589	19.991.893,27	11,401
Garantita	454.008.182	43.481.183,22	10,441
Stabilità BP	121.822.494	12.061.696,90	10,100
Stabilità BPN	171.428.619	15.595.863,92	10,992
Stabilità CB	24.587.874	2.450.364,31	10,034
Stabilità BPL	26.689.728	2.634.904,95	10,129
Stabilità Lupili	6.553.432	653.457,65	10,029
FIPAD	10.032.405	-	-
TOTALE	1.512.522.043		

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del Collegio Sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene che non sussistano ragioni ostantive all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio del Fondo Pensioni del Gruppo BP per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'organo di amministrazione.

La presente relazione è resa all'unanimità dei componenti del Collegio Sindacale.

Verona, 12 maggio 2021

IL COLLEGIO SINDACALE

Zambon Stefano
Marcarini Francesco
Buccalà Rosario
Paolo Fioroni



Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020

Relazione della società di revisione indipendente *ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39*

Agli Associati del
Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio **al 31 dicembre 2020**

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare (il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare al 31 dicembre 2020 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione, così come richiamati dagli Amministratori nella nota integrativa.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio dei Sindaci per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio dei Sindaci ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio.



- Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

Gli Amministratori del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare al 31 dicembre 2020, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip, così come richiamati dagli Amministratori nella relazione sulla gestione.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 12 maggio 2021

PricewaterhouseCoopers SpA

Alberto Buscaglia
(Revisore legale)

BILANCIO ESERCIZIO 2020
PROSPETTI CONTABILI

STATO PATRIMONIALE – SINTETICO

STATO PATRIMONIALE - Valori in Euro			
	ATTIVITA'	2020	2019
	FASE DI ACCUMULO		
10	Investimenti diretti	354.776.229	339.552.253
20	Investimenti in gestione	1.272.440.782	1.206.337.311
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	21.645.119	18.221.487
50	Crediti di imposta	17.738	2.708.995
	Totale Attività Fase di Accumulo	1.648.879.868	1.566.820.046
	PASSIVITA'		
	FASE DI ACCUMULO		
10	Passività della gestione previdenziale	179.027	181.845
20	Passività della gestione finanziaria	94.985.236	85.605.097
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	21.467.060	18.023.759
50	Debiti di imposta	10.726.502	15.399.740
	Totale Passività Fase di Accumulo	127.357.825	119.210.441
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.521.522.043	1.447.609.605
	Conti d'Ordine	14.414.747	13.725.101

CONTO ECONOMICO – SINTETICO

CONTO ECONOMICO - Valori in Euro			
		2020	2019
	FASE DI ACCUMULO		
10	Saldo della gestione previdenziale	22.123.177	12.723.137
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	18.884.555	5.729.339
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	46.014.828	81.707.966
40	Oneri di gestione	(2.400.390)	(1.880.881)
50	Margine della gestione finanziaria		
	(20) + (30) + (40)	62.498.993	85.556.424
60	Saldo della gestione amministrativa	(1.132)	15.472
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	84.621.038	98.295.033
80	Imposta sostitutiva	(10.708.600)	(15.392.187)
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	73.912.438	82.902.846

STATO PATRIMONIALE – ANALITICO

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		2020	2019
10	Investimenti diretti	354.776.229	339.552.253
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	194.537.596	194.103.582
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	159.301.152	144.927.061
	d) Depositi	702.220	257.723
	e) Titoli di debito	-	-
	f) Titoli di capitale	235.261	263.887
	g) Ratei e risconti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.272.440.782	1.206.337.311
	a) Depositi bancari	44.371.738	38.018.581
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	561.145.787	617.484.850
	d) Titoli di debito quotati	228.053.647	142.187.496
	e) Titoli di capitale quotati	220.882.224	209.530.926
	f) Titoli di debito non quotati	2.949.309	3.326
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	102.723.828	97.086.381
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	5.040.976	5.563.831
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	107.273.273	96.461.920
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	21.645.119	18.221.487
	a) Cassa e depositi bancari	16.761.701	16.758.713
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	4.883.418	1.462.774
50	Crediti di imposta	17.738	2.708.995
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.648.879.868	1.566.820.046
10	Passività della gestione previdenziale	179.027	181.845
	a) Debiti della gestione previdenziale	179.027	181.845
20	Passività della gestione finanziaria	94.985.236	85.605.097
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	94.985.236	85.605.097
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	21.467.060	18.023.759
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	21.467.060	18.023.759
50	Debiti di imposta	10.726.502	15.399.740
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	127.357.825	119.210.441
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.521.522.043	1.447.609.605
	Conti d'Ordine	14.414.747	13.725.101

CONTO ECONOMICO – ANALITICO

CONTO ECONOMICO		2020	2019
10	Saldo della gestione previdenziale	22.123.177	12.723.137
	a) Contributi per le prestazioni	93.390.113	91.523.424
	b) Anticipazioni	(22.479.376)	(28.346.657)
	c) Trasferimenti e riscatti	(23.918.407)	(30.558.734)
	d) Trasformazioni in rendita	(215.578)	(86.947)
	e) Erogazioni in forma di capitale e prestazioni accessorie	(21.737.456)	(16.929.144)
	f) Premi per prestazioni accessorie	(2.439.339)	(2.458.544)
	g) Ripporto contributi residui	(476.780)	(420.261)
	h) Saldo trasferimenti linee/comparti estinti vs comparti nuovi		-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	18.884.555	5.729.339
	a) Dividendi	6.514.640	3.985.283
	b) Utili e perdite da realizzo	5.328.814	28.844.143
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	6.336.431	(27.533.973)
	d) Altri oneri e ricavi	704.670	433.886
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	46.014.828	81.707.966
	a) Dividendi e interessi	17.307.445	14.561.520
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	28.848.450	67.927.206
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	f) Altri ricavi	211.395	129.439
	g) Altri oneri	(352.462)	(910.199)
40	Oneri di gestione	(2.400.390)	(1.880.881)
	a) Società di gestione	(2.059.074)	(1.580.676)
	b) Banca depositaria	(341.316)	(300.205)
50	Margine della gestione finanziaria	62.498.993	85.556.424
	(20) + (30) + (40)		
60	Saldo della gestione amministrativa	(1.132)	15.472
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	369.026	144.497
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	c) Spese generali e amministrative	(366.123)	(137.306)
	d) Spese per il personale	-	-
	e) Ammortamenti	-	-
	f) Adeguamento imposta a.p.	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	(4.035)	8.281
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	84.621.038	98.295.033
80	Imposta sostitutiva	(10.708.600)	(15.392.187)
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	73.912.438	82.902.846

NOTA INTEGRATIVA

PARTE PRIMA – Informazioni Generali

Forma giuridica e regime

Il Fondo, già denominato “Fondo Pensioni per il personale dell’ex Gruppo Bancario Popolare di Verona – Bsgsp”, costituito in data 1° gennaio 1960, modificato e trasformato in recepimento degli accordi collettivi, tra Aziende e OO.SS., del 16 marzo 1993, del 8 gennaio 1996, del 1° giugno 2002, del 22 dicembre 2015, del 28 settembre 2016 e del 13 dicembre 2016 assume la nuova denominazione di “Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare”.

Il Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare è un’associazione con personalità giuridica nella quale ha trovato attuazione il processo di confluenza per trasferimento collettivo delle posizioni individuali già in essere presso le sezioni a contribuzione definita dei Fondi Pensione presenti nell’ex Gruppo Banco Popolare, con efficacia 1° aprile 2017.

Il Fondo non ha fine di lucro e ha lo scopo prioritario di consentire agli iscritti di disporre, all’atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio.

Il Fondo, iscritto all’Albo dei Fondi Pensione presso Covip al n. 1365, opera in regime di contribuzione definita ed è gestito secondo il sistema della capitalizzazione individuale. L’entità delle prestazioni pensionistiche è commisurata ai contributi versati e ai rendimenti realizzati nella gestione delle risorse.

Sezioni e Comparti

Il Fondo è organizzato secondo il modello del multi-comparto e dei profili di investimento.

Si articola in 5 Linee aperte a tutti gli Associati (fatta eccezione per gli iscritti alla Sezione FIPAD, chiusa a nuovi ingressi e gestita attraverso una polizza assicurativa) e da 5 Comparti Stabilità - questi ultimi indipendenti e impermeabili tra loro - cui aderiscono gli associati delle 5 cinque Sezioni che rappresentano i precedenti Fondi dell’ex Gruppo BP che hanno costituito il Fondo (Sezioni BP, BPN, BPL, CB e LuPiLi).

La Linea destinata ad accogliere il conferimento tacito del TFR è la Linea Garantita.

Gli Associati hanno la possibilità di scegliere di investire la propria posizione - nei modi e nei tempi previsti dalle disposizioni emanate dal Consiglio di Amministrazione - su uno o più profili descritti nella successiva tabella.

Profilo	Composizione
Profilo Obbligazionario	Linea Obbligazionaria pura + Comparto Stabilità di Sezione (<i>in % pari a quella prevista per la Sezione di appartenenza</i>)
Profilo Bilanciato Light	Linea Bilanciata Light + Comparto Stabilità di Sezione (<i>idem</i>)
Profilo Bilanciato Dinamico	Linea Bilanciata Dinamica + Comparto Stabilità di Sezione (<i>idem</i>)
Profilo Azionario	Linea Azionaria + Comparto Stabilità di Sezione (<i>idem</i>)
Profilo con Garanzie	Linea Garantita + Comparto Stabilità di Sezione (<i>idem</i>)
Linea Garantita	Linea Garantita

La seguente tabella rappresenta per ogni Linea/Comparto la composizione target, il numero di posizioni e l'ANDP. Le caratteristiche dettagliate di ogni Linea e Comparto sono descritte nella Nota Informativa e nel Documento sulla Politica di investimento.

Linea	Composizione target (puntuale al 31.12 per Comparti Stabilità)	n° posizioni	ANDP
Linea Obbligazionaria pura	<i>Obbligazioni 100%</i>	6.879	219.169.962,98
Linea Bilanciata Light	<i>Obbligazioni 90% - Azioni 10%</i>	4.120	171.317.078,11
Linea Bilanciata Dinamica	<i>Obbligazioni 70% - Azioni 30%</i>	1.694	87.989.679,44
Linea Azionaria	<i>Obbligazioni 15% - Azioni 85%</i>	7.949	227.922.589,35
Linea Garantita	<i>Obbligazioni 95% - Azioni 5%</i>	8.644	454.008.182,32
Comparto Stabilità BP	<i>61% OICVM – 39% Fondo Imm. Primo</i>	6.183	121.822.494,21
Comparto Stabilità BPN	<i>19% OICVM – 81% Fondo Immob. Alveare</i>	3.365	171.428.619,13
Comparto Stabilità BPL	<i>77% OICVM – 23% Fondo Immob. Eracle</i>	2.274	26.689.727,97
Comparto Stabilità CB	<i>100% OICVM</i>	2.250	24.587.873,78
Comparto Stabilità LuPiLi	<i>100% OICVM</i>	1.037	6.553.431,13
Sezione FIPAD	<i>Polizza assicurativa</i>	43	10.032.404,99

Associati

Sono iscritti al Fondo in qualità di Associati:

- i dipendenti delle società dell'ex Gruppo Banco Popolare, esplicitamente iscritti al Fondo o confluiti nel Fondo in forza di accordo tra le Fonti Istitutive, anche con il solo conferimento del TFR, nel rispetto delle definizioni delle fonti istitutive tempo per tempo vigenti;
- i soggetti, non dipendenti delle Società, che abbiano esercitato anche in modo tacito le facoltà espresse all'Art. 8 comma 8 o all'Art.12 comma 2 lettera e) e quelli che abbiano esercitato la medesima facoltà nei fondi originari senza soluzione di continuità nel piano pensionistico;
- i familiari degli Associati fiscalmente a carico all'atto dell'iscrizione. Le modalità attraverso le quali l'Associato attiva la posizione del familiare a carico sono definite dal Consiglio di Amministrazione che regola – con apposito Regolamento - anche, in merito a dette posizioni, l'esercizio dei diritti rivenienti dalla normativa e dallo Statuto vigenti e l'entità minima delle contribuzioni;
- i dipendenti assunti dopo il 1° gennaio 2007 nei confronti dei quali trovino applicazione le disposizioni in materia di conferimento tacito del TFR di cui all'art.8, comma 7 del "Decreto" e che non abbiano esplicitamente manifestato la loro volontà di adesione, inclusi quelli con le medesime caratteristiche confluiti nel Fondo in forza di accordo tra le Fonti Istitutive;
- coloro i quali risultino comunque iscritti alle sezioni a contribuzione definita dei fondi pensione originari non ricompresi nelle casistiche di cui ai punti precedenti.

Hanno facoltà di iscriversi al Fondo:

- i dipendenti in servizio dell'ex Banco Popolare scarl;
- i dipendenti assunti a far tempo dal 1° gennaio 2017 dal Banco BPM S.p.A. con esclusione di quelli assegnati alla Direzione Generale di Milano o ad unità operative presso le quali non si applica la normativa di secondo livello dell'ex Banco Popolare;
- i dipendenti assunti dal 1° gennaio 2017 da SGS BP S.c. con esclusione di quelli assegnati a Milano;

- i dipendenti delle Società dell'ex Gruppo Banco Popolare per le quali siano stati stipulati specifici accordi tra le Fonti Istitutive;
- i famigliari a carico degli associati di cui ai precedenti alinea.

Al 31 dicembre 2020 il numero complessivo degli aderenti era pari a 17.844 (al 31/12/2019 era pari a 18.059) così suddivisi:

ASSOCIATI	SEZIONE						TOTALE
	BP	BPL	BPN	CB	LUPILI	FIPAD	
Iscritti in servizio	6.042	2.502	2.859	1.838	1.393	31	14.665
Familiari a carico	538	100	148	194	109	-	1.089
Altri Aderenti	301	100	42	39	14	2	498
Pensionati	430	85	144	96	69	6	830
Fondi di Solidarietà	300	98	192	85	83	4	762
	7.611	2.885	3.385	2.252	1.668	43	17.844

Gestione Amministrativa

La gestione amministrativa e contabile del Fondo è svolta presso le seguenti sedi di Banco BPM S.p.A.: Verona via Meucci 5/A, Novara via Carlo Negroni 12, Lodi via Polenghi Lombardo 13.

Banca Depositaria

La banca depositaria del Fondo è BNP Paribas Securities Service – Succursale Milano.

Revisione Contabile

L'incarico di revisione contabile è affidato alla società PricewaterhouseCoopers (PwC) per il periodo 2018-2020.

Controllo interno

Il Fondo ha affidato la funzione di controllo interno alla società Bruni & Marino & C. srl.

Advisor

Per l'attività di monitoraggio dei rischi e dei rendimenti finanziari il Fondo si avvale dei servizi di Prometeia Advisor SIM.

La stessa società svolge attività di consulenza per la scelta dei titoli quotati acquisti in gestione diretta.

I gestori delle risorse

La gestione delle risorse mobiliari relative alle 5 Linee è affidata ai seguenti soggetti sulla base di apposita convenzione di gestione.

Linea	Gestore
Linea Obbligazionaria pura	50% Eurizon Capital SGR Spa - 50% Candriam Luxembourg
Linea Bilanciata Light	Azimut Capital Management SGR SpA
Linea Bilanciata Dinamica	Eurizon Capital SGR Spa
Linea Azionaria	50% Anima SGR Spa - 50% Candriam Luxembourg
Linea Garantita	Unipol Assicurazioni SpA

Le risorse relative ai 5 Comparti Stabilità sono gestite direttamente dal Fondo, attraverso la sottoscrizione di quote di:

- OICVM individuati con la consulenza di Prometeia Advisor SIM e presenti in misura diversa in tutti i Comparti;

- Fondi Immobiliari chiusi non quotati e distribuiti come di seguito precisato, con l'indicazione della SGR che gestisce il Fondo:
 - Fondo Immobiliare Primo (Comparto Stabilità BP), gestito da Investire Immobiliare SGR SpA.
 - Fondo Immobiliare Alveare (Comparto Stabilità BPN), gestito da DeA Capital Real Estate SGR SpA.
 - Fondo Immobiliare Eracle (Comparto Stabilità BPL), gestito da Generali Real Estate SGR S.p.A.

L'erogazione delle rendite

La convenzione per l'erogazione delle rendite è stata stipulata con la Compagnia Generali Italia SpA.

Le prestazioni accessorie

La polizza per le prestazioni accessorie in caso di cessazione dal servizio causata da decesso o da sopravvenuta inabilità è stata stipulata con la Compagnia Generali Italia SpA.

Forma e contenuto del Bilancio

Il presente Bilancio, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale/finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo. Esso è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

- a) Relazione sulla gestione
- b) Stato Patrimoniale
- c) Conto Economico
- d) Nota integrativa

I prospetti contabili, Stato Patrimoniale e Conto Economico, la Relazione sulla Gestione e la Nota Integrativa sono redatti in unità di Euro.

Per la redazione del Bilancio di esercizio il Fondo si è conformato ai principi sanciti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Il Presente Bilancio è il quarto in seguito al processo di concentrazione delle forme pensionistiche dell'ex Gruppo Banco Popolare compiuto mediante trasferimento collettivo delle posizioni realizzato il 31/3/2017 con decorrenza 1°/4/2017.

Criteri di valutazione

Il Bilancio è stato redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Si evidenzia che i criteri di valutazione delle poste patrimoniali ed economiche di seguito esposti sono in linea con quelli stabiliti da COVIP nella Delibera del 17/6/1998, e che essi non si discostano, salvo quanto esplicitamente esposto nel proseguo della presente Nota, da quelli utilizzati per la formazione del bilancio dei precedenti esercizi.

Investimenti finanziari

Le quote di partecipazione nei Fondi immobiliari chiusi (titoli non quotati) sono inseriti in Comparti di Stabilità di Sezione, comparti che non sono liberamente sottoscrivibili ma sono abbinati ad una Linea a costituire un Profilo di investimento.

La valorizzazione degli investimenti in fondi chiusi non quotati, avviene all'atto del recepimento dell'ultimo valore quota ufficiale disponibile. Di conseguenza il risultato dei suddetti fondi per il secondo semestre di ogni esercizio viene contabilizzato nell'esercizio successivo.

Le quote di OICVM acquisite direttamente dal Fondo sono valutate sulla base delle quotazioni dell'ultimo NAV disponibile alla data di redazione del Bilancio.

Per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari è stato preso a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Trattandosi quasi esclusivamente di titoli quotati su mercati regolamentati, sono stati iscritti al valore delle quotazioni rilevate all'ultimo giorno di contrattazione antecedente o coincidente con la chiusura dell'esercizio. Si informa inoltre che le attività dei vari comparti di investimento sono state valutate, come per gli anni passati e come previsto anche da COVIP, al prezzo di mercato dell'ultimo giorno lavorativo dell'anno, attraverso i servizi dei providers Telekurs e Bloomberg, utilizzati da Onewolf Srl, come definito dal documento "Politica di valorizzazione degli strumenti finanziari".

Operazioni in valuta

Le attività e le passività in valuta sono iscritte al cambio corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Oneri e proventi

La rilevazione degli oneri e dei proventi è avvenuta in base al principio della competenza temporale, prescindendo dal momento numerario (incassi e pagamenti).

Compensazioni

Le compensazioni di partite sono effettuate solo nel caso di operazioni per le quali esse rappresentino un connotato caratteristico.

Conti d'Ordine

Tale sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario ed opportuno mantenere evidenza contabile. In particolare a livello di Fondo sono registrati nei Conti d'Ordine i contributi di Dicembre 2020 incassati dalle linee amministrative e versati nelle Linee/Comparti nel Gennaio 2021 successivamente al calcolo del valore quota al 31/12 delle varie Linee e Comparti

Contributi

I contributi previdenziali sono registrati, come variazione a conto economico dell'ANDP, al momento della loro allocazione nella linea di investimento di pertinenza. I contributi di dicembre presenti nella Linea Amministrativa ma non ancora accreditati alle linee di investimento sono evidenziati nei conti d'ordine.

Imposta Sostitutiva

Le imposte di competenza di ogni singolo comparto sono state imputate secondo le disposizioni introdotte dal D.Lgs.n. 47/2000 e successive modificazioni ed integrazioni.

I fondi pensione, istituiti in regime di contribuzione definita, sono soggetti ad una imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20% che si applica sul risultato netto maturato in ciascun periodo di imposta.

I redditi da titoli pubblici italiani ed equiparati oltreché da obbligazioni emesse da Stati o enti territoriali di Stati inclusi nella c.d. white list concorrono alla formazione della base imponibile della predetta imposta sostitutiva nella misura del 62,50% al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,50% di tali rendimenti.

I fondi pensione possono destinare somme, fino al 10% dell'attivo patrimoniale risultante dal rendiconto dell'esercizio precedente, agli investimenti qualificati nonché ai piani di risparmio a lungo termine (PIR). I redditi derivanti dagli investimenti qualificati nonché dai piani di risparmio a lungo termine (PIR) sono esenti ai fini dell'imposta sul reddito e pertanto non concorrono alla formazione della base imponibile della predetta imposta sostitutiva del 20% gravante sul fondo pensione e incrementano la parte corrispondente ai redditi già assoggettati ad imposta ai fini della formazione delle prestazioni pensionistiche erogate agli iscritti.

Nelle ipotesi in cui il reddito di capitale soggetto a tassazione non concorra a determinare il risultato netto maturato dal fondo pensione assoggettato all'imposta sostitutiva del 20%, sono operate le ordinarie ritenute a titolo di imposta.

Ripartizione costi comuni

In sede di Bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione sono assegnate alla corrispondente Linea di investimento. Le voci amministrative comuni di pertinenza del Fondo sono invece addebitate alla Linea Amministrativa.

Si precisa che dall'1/11/2018 si è provveduto ad un'operazione di razionalizzazione delle linee amministrative delle singole sezioni del Fondo operando la concentrazione di tutte le componenti amministrative in una Linea Amministrativa unica che fa riferimento a tutti gli Associati.

La quota a carico aderente per la polizza per inabilità e premorienza, che comprende anche la polizza aggiuntiva per morte da malattia e suicidio, stimata per l'anno 2020 per un importo medio pro capite di € 105,84, è stata poi trattenuta dal flusso contributivo individuale al netto delle somme disponibili per residui anni precedenti, nonché di pregressi accantonamenti di alcune Sezioni (si precisa che gli aderenti alla sezione FIPAD sono destinatari di una differente copertura assicurativa).

Si informa che il costo polizza 2020 è al netto dei contributi aggiuntivi versati dal Banco BPM S.p.A. per la copertura dei premi e di parte della franchigia.

Informazioni circa le politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti.

Informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali/ investimenti sostenibili

Il Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare (di seguito "Fondo Pensione") è consapevole della propria responsabilità sociale con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario che deriva dall'essere parte del mercato finanziario in qualità di investitore istituzionale e al tempo stesso soggetto bilaterale espressione di stakeholder "sensibili" alle stesse tematiche.

Per questa ragione il Fondo Pensione si propone di promuovere nell'ambito della propria struttura organizzativa un modello di buone pratiche. Nell'ambito della politica finanziaria intende promuovere questo obiettivo definendo un impegno condiviso con il gestore a privilegiare emittenti che aderiscono agli standard di sostenibilità ESG.

A tal proposito il Fondo Pensione sta definendo all'interno delle convenzioni con i gestori delle risorse finanziarie un impegno vincolante a carico di questi ultimi a considerare le tematiche sostenibili nell'ambito del processo di selezione del proprio universo di investimento.

Il Fondo Pensione, attraverso la Società Vigeo Italia S.r.l. (di seguito "Vigeo") e la Funzione fondamentale di gestione dei rischi, monitora il portafoglio rispetto a queste tematiche, secondo quanto indicato nel paragrafo seguente.

Integrazione dei rischi di sostenibilità

Il Fondo Pensione ha deliberato di integrare i rischi di sostenibilità all'interno del proprio sistema dei controlli.

Tali rischi vengono verificati e gestiti con riferimento:

- al Fondo Pensione stesso quale organizzazione per gli effetti che i fattori ambientali, sociali e di governo societario (ESG) possono determinare sui processi, l'organizzazione e la struttura con particolare riferimento ai rischi a cui lo stesso è esposto;
- al processo di investimento con riferimento agli effetti che la non rispondenza alle buone pratiche in tema di sostenibilità da parte delle società emittenti strumenti finanziari può determinare sui valori dei titoli in cui è investito il portafoglio, nonché in senso lato sulla reputazione del Fondo Pensione.

Per quanto riguarda il primo punto, il Fondo Pensione svolge, attraverso Vigeo, la Funzione fondamentale di gestione dei rischi e con il supporto normativo da parte della Società Prometeia Advisor Sim, una valutazione dell'esposizione ai suddetti rischi dando evidenza del livello di esposizione. Tale documento viene trasmesso al Consiglio di Amministrazione del Fondo per una sua valutazione e la eventuale implementazione di azioni di mitigazione.

Vigeo e la Funzione fondamentale di gestione dei rischi effettuano verifiche di follow up sugli effetti delle azioni di mitigazione eventualmente intraprese.

Per quanto riguarda la componente inerente alla gestione dei portafogli finanziari, il Fondo ha, come detto, fissato il primo livello di presidio attraverso la definizione dell'impegno dei gestori ad adottare valutazioni ESG nell'ambito del processo di gestione. Questa misura risulta in linea con quanto espresso da EIOPA nel suo "Opinion on the supervision of the management of environmental, social and governance risks faced by IORPs" del 10 luglio 2019

"3.17 ESG risks related to investment assets can be mitigated by taking into account ESG risks in investment decisions. This is in line with the 'prudent person' rule, which requires IORPs to invest assets in such a manner as to ensure the security, quality, liquidity and profitability of the portfolio as a whole."

Per rafforzare questo presidio il Fondo Pensione ha individuato una procedura che contempera la necessità del rispetto della delega di gestione definita dalla normativa con l'espressione delle proprie valutazioni in tema di sostenibilità. A tal fine il Fondo Pensione monitora la composizione dello stesso.

Tale analisi tiene in considerazione le diverse componenti del portafoglio (azionario, obbligazionario corporate, obbligazionario governativo).

Qualora emergessero difformità di valutazione tra quelle espresse dal gestore che ha individuato l'investimento e quelle del Fondo Pensione viene svolto un confronto al fine di verificare la sussistenza di eventuali criticità. Secondo quanto contenuto in convenzione, il Fondo Pensione potrebbe in casi di particolare criticità chiedere al gestore la dismissione dell'investimento che dovrebbe in ogni caso realizzarsi senza che questo crei pregiudizio per il Fondo Pensione.

Principali effetti negativi per la sostenibilità delle decisioni di investimento

Il Fondo Pensione, partecipando ai mercati finanziari, è esposto a una serie di rischi tipici (ad esempio rischio direzionale, rischio tassi, liquidità, ecc.) che formano oggetto di specifici controlli svolti in ottemperanza alle vigenti disposizioni normative.

L'esposizione del Fondo ai rischi connessi all'investimento dipende, oltre che dalla composizione del portafoglio e alla correlata esposizione ai rischi tipici, anche da una serie di fattori esogeni tra i quali vanno specificatamente analizzati quelli derivanti da fattori riconducibili alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario.

La mancata osservanza di buone pratiche rispetto a questi principi da parte degli emittenti (di capitale o di debito) può compromettere la performance economica degli stessi riflettendosi sul valore delle società, ovvero sul relativo merito di credito o, ancora, sulla sostenibilità degli impegni assunti. Tutti questi elementi si possono tradurre in un impatto negativo sul valore di portafoglio delle emissioni in cui è investito il patrimonio del Fondo Pensione.

Il Fondo Pensione ha pertanto deciso di mitigare questo rischio attraverso un monitoraggio mediante il quale valuta la "qualità" del singolo emittente rispetto ai fattori ambientali, sociali e di governo societario. Tale valutazione viene compiuta sulla singola emissione e la composizione di queste valutazioni concorre a determinare una notazione media del portafoglio di ogni singolo comparto.

In sintesi, il Fondo Pensione ha deliberato in ottemperanza al comma 1, lettera a) dell'articolo 4 del Regolamento (UE) 2019/2088 di adottare la dovuta diligenza per quanto riguarda tali effetti procedendo a:

- obbligare i gestori ad adottare criteri ESG nell'ambito della loro politica di selezione degli investimenti;
- effettuare una valutazione della composizione del portafoglio riguardante il portafoglio complessivo del comparto e le singole posizioni.

Attraverso questa valutazione a due stadi il Fondo Pensione intende introdurre una mitigazione del rischio complessivo nonché quello legato alla singola esposizione che presenti caratteri estremi di criticità.

Il Fondo Pensione è infatti consapevole che oltre a un impatto negativo legato al valore dei portafogli, lo stesso risulti esposto a un generale rischio reputazionale che deriva dalla propria condotta generale nonché dall'investimento in società che non prestino la dovuta attenzione ai fattori ambientali, sociali e di governo societario.

Per quanto riguarda le politiche di impegno ai sensi dell'articolo 3 octies della direttiva (UE) 2007/36/CE e successive modifiche e integrazioni, il Fondo Pensione ha deciso di soprassedere all'attivazione di una propria politica rinviando ogni decisione anche in relazione all'evoluzione della tematica nell'ambito dell'Associazione di rappresentanza dei fondi pensione. Si rinvia alla comunicazione pubblicata sul sito del Fondo per una descrizione delle motivazioni alla base di tale scelta.

Inoltre, nell'ambito delle gestioni attuate dal Fondo si annoverano anche quelle attuate attraverso gestioni assicurative di Ramo I – Sezione FIPAD.

Tali gestioni possono essere attuate nell'ambito del Fondo ai sensi dei Decreti Ministeriali n. 62/2007 e n. 166/2014 in quanto forma pensionistica "preesistente" che, di conseguenza, può avvalersi di questa tipologia gestionale.

In relazione a tale tipologia di investimento, si evidenzia che, per la natura stessa del rapporto sottostante, la titolarità degli attivi gestiti è integralmente trasferita alla Compagnia assicurativa, mantenendo quindi il Fondo un mero diritto di credito verso la medesima. Di conseguenza, ogni strategia generale di investimento, al pari delle singole operazioni è rimessa alla totale autonomia decisionale della Compagnia assicurativa senza che il Fondo possa in alcun modo esprimere preferenze né, tantomeno, svolgere controlli sugli asset gestiti.

Nel merito, comunque, il Fondo ha avviato un processo informativo volto alla conoscenza delle politiche eventualmente adottate dalla/e Compagnia/e sulle tematiche ESG del cui esito darà pubblica comunicazione.

Altre informazioni

Al 31/12/2020 il Fondo deteneva una quota pari allo 0,45% del patrimonio della Mefop S.p.a., acquisita a titolo gratuito. Poiché la eventuale cessione della partecipazione avverrebbe sempre a titolo gratuito, secondo le indicazioni Covip non è stato iscritto alcun valore patrimoniale. La Mefop è stata creata al fine di favorire lo sviluppo dei Fondi Pensione e la maggioranza azionaria è attualmente di proprietà del Ministero dell'Economia.

Per quanto riguarda i compensi agli Amministratori ed ai Sindaci, nei commenti del Comparto Amministrativo sono evidenziati i soli emolumenti spettanti al Collegio Sindacale, in quanto le prestazioni dei Consiglieri di

Amministrazione sono effettuate a titolo gratuito.

A livello complessivo i compensi del Collegio Sindacale e della Società di Revisione per l'esercizio 2020 sono stati i seguenti:

Qualifica	Periodo	Compensi
Collegio Sindacale	1.01.2020 – 31.12.2020	€ 24.531
Società di Revisione	1.01.2020 – 31.12.2020	€ 22.043(*)

(*) il costo della Società di Revisione è stato sostenuto dal Banco BPM S.p.A. e tale importo è composto da € 8.796 di competenza dell'anno 2020 e da € 13.247 di competenza dell'anno 2019 ma sostenuto nell'anno 2020.

PARTE SECONDA

Rendiconto delle Linee

LINEA GARANTITA

STATO PATRIMONIALE		2020		2019
	ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare			
20	Investimenti in gestione	456.594.723		432.908.831
	a) Depositi bancari	6.334.548	11.507.854	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	300.561.949	360.617.223	
	d) Titoli di debito quotati	127.598.584	42.135.312	
	e) Titolo di capitale quotati			
	f) Titoli di debito non quotati	2.409.187		
	g) Titolo di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.	16.954.613	15.493.093	
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi	2.733.134	3.152.743	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria	2.708	2.606	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-		-
40	Attività della gestione amministrativa	-		-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	-	133.565	133.565
	Totale Attività	456.594.723		433.042.396
	PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-		-
	a) Debiti della gestione previdenziale			
20	Passività della gestione finanziaria	770.518		396.554
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria	770.518	396.554	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-		-
40	Passività della gestione amministrativa	-		-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	1.816.023	1.192.778	1.192.778
	Totale Passività	2.586.541		1.589.332
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	454.008.182		431.453.064
	Conti d'Ordine	4.265.537		4.062.827

CONTO ECONOMICO		2020	2019
10	Saldo della gestione previdenziale	10.861.716	424.288.723
	a) Contributi per le prestazioni	26.674.929	15.761.474
	b) Anticipazioni	- 5.823.705	- 4.733.768
	c) Trasferimenti e riscatti	- 3.968.340	- 3.066.754
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 6.021.168	- 3.600.286
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati		
	h) Trasfrimento da comparti chiusi		419.928.057
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	15.028.570	9.196.158
	a) Dividendi e interessi	8.242.375	4.430.005
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.786.748	5.035.173
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	28.768	13.296
	g) Altri oneri	- 29.321	- 282.316
40	Oneri di gestione	- 1.519.145	- 981.760
	a) Società di gestione	- 1.415.678	- 915.678
	b) Banca depositaria	- 103.467	- 66.082
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	13.509.425	8.214.398
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	24.371.141	432.503.121
80	Imposta sostitutiva	- 1.816.023	- 1.050.057
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	22.555.118	431.453.064

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 454.008.182**

Al 31 Dicembre 2020 il numero delle quote in circolazione era pari a 43.481.183,219.
Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2020 è pari a € 10,441.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20) Investimenti in gestione indiretta

€ 456.594.723

La gestione del patrimonio avviene su mandato che, ai sensi dell'art. 6 comma 9 del D.Lgs.252/2005, prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione del Gestore Finanziario: UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
BTP 4.5% 2013/1.3.2024	EUR	35.000.000,00	40.308.100,00	8,828
BTPS 3.75% 2014/1.9.2024	EUR	28.000.000,00	32.063.080,00	7,022
BTPS 1.85% 2020/01.07.2025	EUR	20.000.000,00	21.764.000,00	4,767
BTPS 2.45% 2018/01.10.2023	EUR	20.000.000,00	21.546.200,00	4,719
BTP 1% 2019/15.07.2022	EUR	16.000.000,00	16.358.880,00	3,583
AMUNDI INDEX MSCI WORLD-SICAV ETF CL UCI	EUR	196.300,000	14.783.353,00	3,238
BTPS 5.5% 2012/1.9.2022	EUR	10.000.000,00	10.985.000,00	2,406
BTP 1.45% 2018 - 15/05/2025	EUR	10.000.000,00	10.688.900,00	2,341
BTP 0.850% 2019-15/01/2027	EUR	10.000.000,00	10.447.300,00	2,288
CTZ 2020/30.05.2022	EUR	10.000.000,00	10.032.651,91	2,197
BPS 0.95% 2018/01.03.2023	EUR	8.000.000,00	8.234.720,00	1,804
BTPS 4.75% 2008/01.08.2023	EUR	7.000.000,00	7.936.880,00	1,738
BTPS 0,5% 2015/20.04.2023 I/L ITALIA	EUR	7.000.000,00	7.102.146,49	1,555
BTPS 2.5% 2014/01.12.2024	EUR	6.000.000,00	6.629.340,00	1,452
SPAIN-BONOS 0,6% 2019/31.10.2029	EUR	6.000.000,00	6.354.480,00	1,392
BTP S 0.50% 2020/01.02.2026	EUR	6.000.000,00	6.153.720,00	1,348
BTPS 0.35% 2019/01.02.2025	EUR	6.000.000,00	6.131.460,00	1,343
BTPS 5.5% 2012/01.11.2022	EUR	5.000.000,00	5.540.650,00	1,213
SPAIN BONOS 1,3% 2016/31.10.2026	EUR	5.000.000,00	5.492.850,00	1,203
PORTUGAL-OT 15-2-2030 3.875% EUR	EUR	4.000.000,00	5.424.080,00	1,188
BTPS 0,45% 2017/22.05.2023 I/L ITALIA	EUR	5.000.000,00	5.081.033,70	1,113
BTP 5% 2003/1.8.2034	EUR	3.000.000,00	4.617.630,00	1,011
BTP 1,75% 2019-01.07.24	EUR	4.000.000,00	4.276.760,00	0,937
BTP 4.75% 2013/1.9.2028	EUR	3.000.000,00	4.008.360,00	0,878
BTPS 4.5% 2010/01.03.2026	EUR	3.000.000,00	3.699.750,00	0,810
XUNTA DE GALICIA 0.084% 2020/30.07.2027	EUR	3.529.000,000	3.577.064,98	0,783
BTP 1.35% 2019/01.04.2030	EUR	3.000.000,00	3.246.480,00	0,711
BTPS 5% 09/2040	EUR	1.854.000,000	3.109.677,12	0,681
BTP 0,300% 2020-15/08/2023	EUR	3.000.000,000	3.051.180,00	0,668
BTP 5,25% 1998/1.11.2029	EUR	2.000.000,000	2.843.400,00	0,623
SPAIN 1.40% 2018/30.07.2028	EUR	2.500.000,000	2.801.675,00	0,614
FRANCE-OAT 1.50% 2019/25.05.2050	EUR	2.000.000,000	2.666.320,00	0,584
SPAIN BONOS 1.85% 2019/30.07.2035	EUR	2.000.000,000	2.423.140,00	0,531
BTP COVID 1,4% 20/26.05.2025 I/L ITALIA	EUR	2.125.000,000	2.249.100,00	0,493
BTP 2,1% 2019/15.07.2026	EUR	2.000.000,000	2.228.040,00	0,488
NATIONWIDE BLFG 0,25% 2020/22.07.2025	EUR	2.100.000,000	2.115.939,00	0,463
ING GROEP-DEBT NOTES PGM 20-29 0.25% (FL	EUR	2.100.000,000	2.098.320,00	0,460
OP CORPORATE BK. 60% 2020/18.01.2027	EUR	2.000.000,000	2.042.160,00	0,447
ALTRIA GROUP INC 1% 2019/15.02.2023	EUR	2.000.000,000	2.038.920,00	0,447
BTP 0,40% 2016/11.04.2024 I/L ITALIA	EUR	2.000.000,000	2.028.153,97	0,444
SUMITOMO MITSUI FIN 0,303% 2020/28.10.27	EUR	2.000.000,000	2.019.420,00	0,442
LEEDS BUILDING SOC 2.625% 2014/01.04.21	EUR	2.000.000,000	2.013.800,00	0,441
KBC GROUP 0.125% 2020/10.09.2026	EUR	2.000.000,000	2.001.400,00	0,438
FORD MOTOR CRED TV 2017/01.12.2021	EUR	2.000.000,000	1.970.560,00	0,432
UNEDIC 0.25% 2020/16.07.2020	EUR	1.900.000,000	1.961.731,00	0,430
CREDIT AGRIC SA 0.125% 2020/09.12.2027	EUR	1.900.000,000	1.895.212,00	0,415
NYKREDIT REALKREDIT 0.25% 2020/13.01.202	EUR	1.891.000,000	1.891.302,56	0,414
SPAIN BONOS 2.70% 2018/31.10.2048	EUR	1.200.000,000	1.763.304,00	0,386
ISHARES EDGE MSCI WORLD MINIMUM VOLATILI	EUR	40.000,000	1.752.000,00	0,384
COMUNIDAD DE MADRID 4.125% 2014/21.05.24	EUR	1.500.000,000	1.725.450,00	0,378

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2020

	Paesi di residenza dell' emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato	271.931.906	28.630.043		
di altri enti pubblici		6.607.988	459.598	
di banche	4.607.914	35.039.689	11.100.832	
di altri	2.995.482	48.325.269	20.870.999	
Titoli di capitale:				
con diritto di voto				
con voto limitato				
altri				
Parti di O.I.C.R.:				
aperti armonizzati		16.954.613		
aperti non armonizzati				
altri				
Totale	279.535.302	135.557.602	32.431.429	

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31.12.2020

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		453.858.881	99,401
	TOTALE	453.858.881	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 31.12.2020

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	35.755.044		184.707.379		210.107.297	

Operazioni in contratti derivati.

Al 31/12/2020 non erano in essere contratti derivati.

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31/12/2020 poste in essere dai gestori:

Strumenti finanziari emessi dalla Banca Depositaria							
Tipo Operazione	Numero Operazioni	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Acquisto	1	30/09/2020	BNP PARIBAS 0,125% 04/09/2026	600.000,00	97,97	587.877,53	BNP PARIBAS
Acquisto	1	07/10/2020	BNP PARIBAS 0,375% 14/10/2027 CBLE GREN BND	300.000,00	99,78	299.343,00	BNP PARIBAS

Operazioni con Broker/Controparte la Banca Depositaria							
Tipo Operazione	Numero Operazioni	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Vendita	1	21/02/2020	BELGIUM KINGDOM 1% 22/06/2026	2.000.000,00	109,00	2.193.551,91	Tesoro Belgio
Acquisto	1	03/03/2020	BTP 0,35% 01/02/2025	6.000.000,00	99,43	5.967.463,80	Tesoro Italia
Acquisto	1	18/05/2020	EQUINOR 0,75% 22/05/2026 MWC-CBLE	440.000,00	99,42	437.461,20	Equinor ASA
Acquisto	1	03/06/2020	DANONE 0,395% 10/06/2029 MWC-CBLE	600.000,00	100,00	604.704,00	Danone
Acquisto	1	09/07/2020	UNEDIC 0,25% 16/07/2035	1.900.000,00	99,15	1.883.869,00	Unedic
Acquisto	1	15/07/2020	NATIONWIDE BLDG 0,25% 22/07/2025	2.100.000,00	100,00	2.099.895,00	Nwide Bldg Soc.
Acquisto	1	28/07/2020	LLOYDS BKING GRP 0,50% 12/11/2025 CBLE	1.200.000,00	99,43	1.197.426,72	Lloyds Banking
Acquisto	1	03/09/2020	BTP 0,50% 01/02/2026	1.000.000,00	99,82	998.732,70	Tesoro Italia
Acquisto	1	24/09/2020	BTP 1,85% 01/07/2025	5.000.000,00	107,50	5.397.371,00	Tesoro Italia
Vendita	1	03/09/2020	KBC GROUP 0,75% 24/01/30	300.000,00	103,63	312.294,48	KBC Groep NV
Acquisto	1	03/09/2020	KBC GROUP 0,125% 10/09/2026 CBLE FIX-TO-FLOAT	2.000.000,00	99,67	1.993.340,00	KBC Groep NV
Acquisto	1	09/09/2020	BEVCO LUX 1,50% 16/09/2027 MWC-CBLE	400.000,00	99,17	396.692,00	Bevco Lux Sarl
Acquisto	1	10/09/2020	VOLVO TREASURY 0,125% 17/09/2024 MWC-CBLE	500.000,00	99,66	498.290,00	Volvo Treasury
Acquisto	1	10/09/2020	YORKSHIRE BUILDING SOC 0,625% 21/09/2025	900.000,00	99,55	895.950,00	Yorkshire Bldg
Acquisto	1	07/10/2020	RENTOKIL INITIAL 0,50% 14/10/2028 MWC-CBLE	689.000,00	99,62	686.368,02	Rentokil Initia
Vendita	1	08/10/2020	FRANCE OAT 0,00% 25/11/2029	1.000.000,00	103,01	1.030.050,00	Tesoro Francia
Acquisto	1	08/10/2020	UNEDIC 0,00% 25/11/2028	2.000.000,00	101,79	2.035.720,00	Unedic
Acquisto	1	12/10/2020	ENBW INTL FIN 0,25% 19/10/2030 MWC-CBLE	743.000,00	99,84	741.826,06	ENBW Fin BV
Acquisto	1	28/10/2020	BTP 0,85% 15/01/2027	4.500.000,00	103,15	4.652.916,75	Tesoro Italia
Vendita	1	16/11/2020	IRISH GOVT 0,40% 15/05/2035	300.000,00	106,12	318.959,79	Tesoro Irlanda
Acquisto	1	12/11/2020	NYKREDIT REALKREDIT 0,25% 13/01/2026	1.891.000,00	99,87	1.888.503,88	NYKREDIT
Acquisto	1	25/11/2020	COCA-COLA EUROPEAN P. 0,20% 02/12/2028 MWC-CBLE	975.000,00	99,53	970.378,50	Coca-Cola EP

a) Depositi bancari**€ 6.334.548**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente in gestione intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi**€ 2.733.134**

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 31/12/2020 al netto delle competenze maturate sui conti correnti bancari come dettagliato nel seguente prospetto:

	Importo
Conti Correnti	-273
Titoli di Stato	2.308.809
Titoli di debito quotati	424.455
Titoli di debito non quotati	143
Totale	2.733.134

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 2.708**

Rappresenta il credito per le commissioni di retrocessione maturate ma non ancora riscosse nell'esercizio 2020, come da seguente tabella:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	-
Dividendi da incassare	-
Commissioni Retrocessione	2.708
Totale	2.708

PASSIVITA'

20) Passività della gestione finanziaria **€ 770.518**

d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano i debiti per le commissioni di gestione e di banca depositaria maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio, come da seguente tabella:

Commissione società di gestione	718.187
Commissione banca depositaria	52.331
Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-
Totale	770.518

50) Debiti d'imposta **€ 1.816.023**

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato positivo della gestione finanziaria.

Conti d' Ordine **€ 4.265.537**

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2020, girati al Comparto a Gennaio 2021 successivamente al calcolo del valore della quota al 31/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ 10.861.716

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		8.406.489
Contributi a carico dei lavoratori		3.370.466
TFR		14.897.974
	Totale	26.674.929
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-5.823.705
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		63.733
Switch di comparto in entrata		32.238.805
Trasferimenti verso altri fondi		-747.642
Switch di comparto in uscita		-20.119.418
Riscatti e R.I.T.A.		-15.403.818
	Totale	-3.968.340
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-6.021.168

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 15.028.570

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi e Interessi, b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, f) altri ricavi, g) Altri oneri*:

	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	7.740.339	3.891.787
Titoli di debito quotati	496.093	2.163.028
Titoli di debito non quotati	143	14.123
Quote di O.I.C.R.	5.800	717.810
Altri Ricavi		28.768
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -13.260)		-29.321
Totale	8.242.375	6.786.195

40) Oneri di gestione

€ -1.519.145

Si riporta la composizione delle voci *a) Società di gestione e b) Banca depositaria*:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
UNIPOL	-1.415.678	-	-	-1.415.678

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	-103.467

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Unipol e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ - 1.816.023**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	455.824.205
+ Prestazioni Erogate	6.021.168
+ Anticipazioni	5.823.705
+ Trasferimenti ad altri Fondi	747.642
+ Riscatti e R.I.T.A.	15.403.818
+ Switch in uscita	20.119.418
- Contributi versati	26.674.929
- Trasferimenti da altri Fondi	63.733
- Switch in entrata	32.238.805
- Patrimonio netto A.P.	431.453.064
= Risultato di Gestione	13.509.425
- Redditi a tassazione ridotta	11.811.496
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	1.697.929
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-1.476.437
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-339.586
= Imposta sostitutiva (A+B)	-1.816.023

LINEA OBBLIGAZIONARIA PURA

STATO PATRIMONIALE		2020	2019
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare		
20	Investimenti in gestione	223.592.701	213.217.874
	a) Depositi bancari	6.669.951	6.805.882
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	135.561.624	128.439.030
	d) Titoli di debito quotati	31.047.708	28.142.623
	e) Titolo di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati	432.569	3.326
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	44.944.399	48.371.129
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	1.064.463	1.092.827
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	3.871.987	363.057
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	422.182
	Totale Attività	223.592.701	213.640.056
PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	3.589.436	450.473
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	3.589.436	450.473
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	833.302	1.304.107
	Totale Passività	4.422.738	1.754.580
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	219.169.963	211.885.476
	Conti d'Ordine	2.279.389	2.232.803

CONTO ECONOMICO		2020	2019
10	Saldo della gestione previdenziale	2.123.869	207.349.892
	a) Contributi per le prestazioni	14.088.528	9.645.416
	b) Anticipazioni	- 3.475.540	- 3.282.241
	c) Trasferimenti e riscatti	- 7.263.862	- 5.361.485
	d) Trasformazioni in rendita	- 74.090	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 1.151.167	- 864.678
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati		
	h) Trasferimento da comparti chiusi		207.212.880
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	6.219.096	5.486.291
	a) Dividendi e interessi	2.437.941	1.913.651
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.748.180	3.617.363
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	54.689	20.999
	g) Altri oneri	- 21.714	- 65.722
40	Oneri di gestione	- 225.176	- 166.502
	a) Società di gestione	- 174.980	- 129.933
	b) Banca depositaria	- 50.196	- 36.569
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	5.993.920	5.319.789
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	8.117.789	212.669.681
80	Imposta sostitutiva	- 833.302	- 784.205
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	7.284.487	211.885.476

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 219.169.963**

Al 31 Dicembre 2020 il numero delle quote in circolazione era pari a 20.944.935,263.
Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2020 è pari a € 10,464.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20) Investimenti in gestione indiretta

€ 223.592.701

La gestione del patrimonio avviene su mandati che non prevedono il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente

Eurizon Capital SGR S.p.A.**€ 110.789.913****Candriam Luxembourg SCA****€ 112.802.788****€ 223.592.701****Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento**

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
CANDRIAM BONDS EURO CORP Z	EUR	2.560,000	22.573.952,00	10,096
EPSILON EU CASH I	EUR	135.256,509	14.805.177,47	6,621
SPAIN BONOS 0.25% 2019/30.07.2024	EUR	9.504.000,000	9.771.632,64	4,370
BTP 15-11-2024 1,455 2017/2024/15/11	EUR	6.033.000,000	6.422.128,50	2,872
BTP 1% 2019/15.07.2022	EUR	4.693.000,000	4.798.263,99	2,146
FRANCE 2.25% 2011/25.10.2022	EUR	4.300.000,000	4.533.963,00	2,028
EURIZON FUND-BOND CORPORATE EUR-FCO CL X	EUR	38.268,895	4.239.428,18	1,896
BONOS DEL ESTADO 4,4% 2013/31.10.2023	EUR	3.500.000,000	3.995.600,00	1,787
SPAIN BONOS 1,6% 2015/30.04.2025	EUR	3.660.000,000	3.992.840,40	1,786
SPAIN BONOS 0,05% 2018/31.10.2021	EUR	3.000.000,000	3.015.930,00	1,349
BTPS 0,95% 2016/15.03.2023	EUR	2.878.000,000	2.964.196,10	1,326
BTP 4% 2005/1.2.2037	EUR	2.049.000,000	2.961.071,37	1,324
FRANCE OAT 4,5% 2009/25.4.2041	EUR	1.517.900,000	2.876.799,97	1,287
CTZ 2019/29.06.2021	EUR	2.623.000,000	2.599.153,92	1,162
BTPS 0,05% 2019/15.01.2023	EUR	2.568.000,000	2.592.498,72	1,159
FRANCE O.A.T 0,5% 2014/25.05.2025	EUR	2.300.000,000	2.419.232,00	1,082
SPANISH GOV'T 5,15% 2013//31.10.2028	EUR	1.700.000,000	2.409.750,00	1,078
FRANCE OAT 0% 2018-25.03.24	EUR	2.324.000,000	2.378.149,20	1,064
BOTS ZC 2020/14.05.2021	EUR	2.351.000,000	2.352.134,23	1,052
BTP 2,2% 2017/01.06.2027	EUR	2.038.000,000	2.305.956,24	1,031
FRANCE-OAT 1,25% 2015/25.05.2036	EUR	1.900.000,000	2.285.814,00	1,022
UNEDIC 1,25% 2015/21/10/2027	EUR	2.000.000,000	2.223.440,00	0,994
BTPS 1,2% 2017 - 01/04/2022	EUR	1.865.000,000	1.904.109,05	0,852
BTP 3% 2019/01.08.2029	EUR	1.550.000,000	1.892.472,50	0,846
BTPS 0,35% 2016/01.11.2021	EUR	1.848.000,000	1.862.192,64	0,833
SPAIN-BONOS 0% 2020/30.04.2023	EUR	1.807.000,000	1.831.448,71	0,819
BTPS 3,85% 2018/01.09.2049	EUR	1.153.000,000	1.822.097,43	0,815
BELGIAN 2,25% 13/22.06.2023	EUR	1.600.000,000	1.718.208,00	0,768
CANDRIAN BON ER CORP	USD	1.280,000	1.680.913,95	0,752
EFSF 2,25% 2012/5.9.2022	EUR	1.598.000,000	1.677.340,70	0,750
KFW 2,5% 2012- 17.01.22	EUR	1.600.000,000	1.652.912,00	0,739
AGENCE FRANCAISE 1,375% 2014/17.09.2024	EUR	1.500.000,000	1.601.655,00	0,716
FRTR 0,5 2016/25/05/2026	EUR	1.400.000,000	1.486.898,00	0,665
FRANCE OAT 0% 2019/25.02.2022	EUR	1.455.000,000	1.466.756,40	0,656
NETHERLAND 2% 2014/15.7.2024	EUR	1.300.000,000	1.426.789,00	0,638
FRANCE OAT 0,50/2019/25.05.2029	EUR	1.314.000,000	1.422.221,04	0,636
BTP 2% 2018-01/02/2028	EUR	1.264.000,000	1.421.330,08	0,636
IRISH GOV'T 3,4% 2014/18.03.2024	EUR	1.250.000,000	1.414.762,50	0,633
REP OF AUSTRIA 0,75% 2016/20.10.2026	EUR	1.300.000,000	1.407.237,00	0,629
BTP 0,850% 2019-15/01/2027	EUR	1.273.000,000	1.329.941,29	0,595
HERA SPA 2,375% 2014/04.07.2024	EUR	1.200.000,000	1.297.956,00	0,581
BTPS 2,15% 2014/15.12.2021	EUR	1.245.000,000	1.276.921,80	0,571
FRANCE O.A.T 1,75% 2012/25.05.2023	EUR	1.192.000,000	1.263.019,36	0,565
IBERDROLA INTL BV 2,5% 2014/24.10.2022	EUR	1.200.000,000	1.259.088,00	0,563
FINLAND GOV 0,875% 2015 - 15/09/2025	EUR	1.100.000,000	1.184.194,00	0,530
PORTUGAL 4,125% 2017/14.04.2027	EUR	900.000,000	1.152.468,00	0,515
CANDIRAN BD EM MKT	USD	400,000	1.086.135,49	0,486
FRANCE O.A.T 3% 2012/25.04.2022	EUR	1.023.000,000	1.072.656,42	0,480
BNG BANK NV 1,125% 2014/04.09.2024	EUR	1.000.000,000	1.061.280,00	0,475
BTPS 0,05% 2018/15.04.2021	EUR	1.049.000,000	1.050.646,93	0,470

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Informazioni in merito agli impegni in essere alla data del 31 Dicembre 2020.

Prospetto degli impegni alla data del 31/12/2020

	Ammontare dell'Impegno	
	Valore assoluto	% dell'ANDP
Operazioni su tassi di interesse:		
Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili	9.007.052	4,110
Opzioni su tassi e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio:		
Futures su valute e altri contratti simili		
Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili	3.519.710	1,606
Operazioni su titoli di capitale:		
Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili		
Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
Altre operazioni:		
Futures e contratti simili		
Opzioni e contratti simili		
Swap e contratti simili		

Le operazioni sono state poste in essere con finalità di copertura su Divise. Si tratta di Futures con primaria controparte di mercato come si evince dalla seguente tabella di dettaglio.

Linea/Gestore	Operazione	Segno	Posizione	Controparte	Sottostante/Divisa	Importo	Scadenza	Copertura
Obbligazionaria Pura Candriam	FUTURES	VEN	Corta	JP MORGAN FUTURES	USD	2.256.731,63	22/03/2021	Si
Obbligazionaria Pura Candriam	FUTURES	VEN	corta	JP MORGAN FUTURES	EUR	6.750.320,00	08/03/2021	Si

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2020

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato	48.252.529	86.793.331	515.764	
di altri enti pubblici		2.857.876	320.787	
di banche	2.946.628	10.928.090	862.638	
di altri	3.743.423	8.101.654	1.719.181	
Titoli di capitale:				
con diritto di voto				
con voto limitato				
altri				
Parti di O.I.C.R.:				
aperti armonizzati		44.944.399		
aperti non armonizzati				
altri				
Totale	54.942.580	153.623.350	3.418.370	

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2020

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		213.399.287	95,441
Peso Messicano	5.451	257	
Corona Norvegese	5.500.616	524.903	0,235
Zloty Polacco	4.616.040	1.012.084	0,453
Dollaro USA	3.334.692	3.719.720	1,664
	TOTALE	218.656.251	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 31/12/2020

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	19.468.042	-6.750.320	59.279.094		86.780.172	
NOK			515.764			
ZLOTY					998.829	
USD		-2.256.732				

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31 dicembre 2020 poste in essere dai gestori:

Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore							
Tipo Operazione	N. Operazioni	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Acquisto	1	08/04/2020	ISPIM 19/11.26 1%	100.000,00	91,72	92.119,64	INTESA SANPAOLO SPA
Acquisto	1	09/04/2020	ISPIM 19/11.26 1%	200.000,00	94,25	189.308,74	INTESA SANPAOLO SPA
Vendita	1	18/05/2020	ISPIM 19/11.26 1%	300.000,00	92,88	280.125,00	INTESA SANPAOLO SPA
Acquisto	1	18/05/2020	ISPIM 20/05.25 2.125%	500.000,00	99,80	499.015,00	INTESA SANPAOLO SPA

Strumenti Finanziari emessi e Gestiti dal Gestore							
Tipo Operazione	N. Operazioni	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Vendita	1	23/01/2020	CANDRIAM BDS EM MKTS Z. EUR-H CAP	270,00	1.624,47	438.606,90	CANDRIAM
Acquisto	1	29/01/2020	CANDRIAM BDS EM MKTS CORP Z. USD CAP	1.280,00	1.546,86	1.979.980,80	CANDRIAM
Vendita	1	29/01/2020	CANDRIAM BDS EM MKTS Z. CAP	600,00	3.324,19	1.994.514,00	CANDRIAM
Acquisto	1	29/01/2020	CANDRIAM BDS EM MKTS Z. EUR-H CAP	520,00	1.628,74	846.944,80	CANDRIAM
Acquisto	1	26/11/2020	CANDRIAM BDS EURO CORP Z. CAP	110,00	8.793,66	967.302,60	CANDRIAM

Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore							
Tipo Operazione	N. Operazioni	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Vendita	1	07/04/2020	EPSF EURO CASH-I	4.890,381	109,710	536.523,70	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	01/12/2020	EF-BD CORP EUR-X	39.939,923	110,290	4.404.974,11	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	05/06/2020	EPSF EURO CASH-I	4.608,462	109,750	505.778,70	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	05/06/2020	EF-BD CORP EUR-X	9.967,416	105,940	1.055.948,00	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	07/08/2020	EPSF EURO CASH-I	7.831,321	109,670	858.861,00	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	08/09/2020	EPSF EURO CASH-I	12.688,249	109,630	1.391.012,74	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	09/04/2020	EPSF EURO CASH-I	835,862	109,680	91.677,34	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	13/11/2020	EPSF EURO CASH-I	4.443,608	109,520	486.664,00	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	14/04/2020	EPSF EURO CASH-I	3.743,336	109,690	410.606,53	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	15/04/2020	EPSF EURO CASH-I	10.852,849	109,700	1.190.557,54	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	17/04/2020	EPSF EURO CASH-I	4.076,305	109,700	447.170,66	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	18/06/2020	EPSF EURO CASH-I	1.707,171	109,740	187.345,00	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	18/08/2020	EPSF EURO CASH-I	1.343,795	109,670	147.374,00	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	18/09/2020	EPSF EURO CASH-I	1.117,617	109,610	122.502,00	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	18/12/2020	EPSF EURO CASH-I	281,694	109,470	30.837,00	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	20/01/2020	EPSF EURO CASH-I	7.234,413	109,960	795.496,00	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	22/04/2020	EPSF EURO CASH-I	18.971,169	109,680	2.080.757,82	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	22/07/2020	EPSF EURO CASH-I	12.655,366	109,710	1.388.420,20	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	24/06/2020	EPSF EURO CASH-I	27.457,088	109,760	3.013.690,00	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	25/02/2020	EPSF EURO CASH-I	9.580,910	109,900	1.052.942,00	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	26/05/2020	EPSF EURO CASH-I	1.826,497	109,730	200.421,52	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	26/05/2020	EF-BD CORP EUR-X	5.140,402	103,610	532.597,00	EURIZON CAPITAL SA

a) Depositi bancari**€ 6.669.951**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente in gestione intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi**€ 1.064.463**

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 31/12/2020 al netto delle competenze maturate sui conti correnti bancari come dettagliato nel seguente prospetto:

	Importo
Conti Correnti	-1.207
Titoli di Stato	773.531
Titoli di debito quotati	287.701
Titoli di debito non quotati	4.438
Totale	1.064.463

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 3.871.987**

Rappresenta il saldo delle operazioni in titoli stipulate ma non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio e delle commissioni di retrocessione maturate ma non ancora riscosse come esposto nella seguente tabella:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	3.859.696
Dividendi da incassare	-
Commissioni Retrocessione	12.291
Totale	3.871.987

PASSIVITA'

20) Passività della gestione finanziaria **€ 3.589.436**

d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano i debiti per le operazioni in titoli stipulate ma non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio, i debiti per le commissioni di gestione e di banca depositaria maturate ma non ancora liquidate come da seguente tabella:

Commissione società di gestione	-44.348
Commissione banca depositaria	-25.378
Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-3.519.710
Totale	-3.589.436

50) Debiti d'imposta **€ 833.302**

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato della gestione finanziaria

Conti d'Ordine **€ 2.279.389**

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2020, girati al Comparto a Gennaio 2021 successivamente al calcolo del valore della quota al 31/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ 2.123.869**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale:*

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		5.527.371
Contributi a carico dei lavoratori		2.366.388
TFR		6.194.769
	Totale	14.088.528
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-3.475.540
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		87.896
Switch di comparto in entrata		3.751.913
Trasferimenti verso altri fondi		-614.193
Switch di comparto in uscita		-9.487.979
Riscatti e R.I.T.A.		-1.001.499
	Totale	-7.263.862
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-1.151.167
Trasformazione in rendita		Euro
Trasformazioni in rendita		-74.090

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 6.219.096**

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi e Interessi, b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, f) altri ricavi, g) Altri oneri:*

	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	1.810.959	3.138.834
Titoli di debito quotati	589.011	236.393
Titoli di debito non quotati	40.438	393
Depositi bancari	-2.467	
Quote di O.I.C.R.		636.062
Altri strumenti finanziari		-386.337
Risultato della gestione cambi		122.835
Altri Ricavi		54.689
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -7.190)		-21.714
Totale	2.437.941	3.781.155

40) Oneri di gestione**€ -225.176**

Si riporta la composizione delle voci a) Società di gestione e b) Banca depositaria:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
Eurizon	-75.455	-	-	-75.455
Candriam	-99.525	-	-	-99.525
Totale	-174.980	-	-	-174.980

Banca depositaria	Totale
BNP Paribas	-50.196

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Eurizon, Candriam e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ - 833.302**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	220.003.265
+ Prestazioni Erogate	1.151.167
+ Anticipazioni	3.475.540
+ Trasferimenti ad altri Fondi	614.193
+ Riscatti e R.I.T.A.	1.001.499
+ Switch in uscita	9.487.979
+ Trasformazioni in Rendita	74.090
- Contributi versati	14.088.528
- Trasferimenti da altri Fondi	87.896
- Switch in entrata	3.751.913
- Patrimonio netto A.P.	211.885.476
= Risultato di Gestione	5.993.920
- Redditi a tassazione ridotta	4.873.092
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	1.120.828
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-609.136
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-224.166
= Imposta sostitutiva (A+B)	-833.302

LINEA BILANCIATA LIGHT

STATO PATRIMONIALE		2020	2019
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare		
20	Investimenti in gestione	172.274.655	166.812.441
	a) Depositi bancari	27.315.132	12.573.952
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	74.102.074	78.439.970
	d) Titoli di debito quotati	50.749.274	55.911.763
	e) Titolo di capitale quotati	19.297.108	18.959.195
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.		
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	800.908	915.554
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	10.159	12.007
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	85.550
	Totale Attività	172.274.655	166.897.991
PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	53.987	86.033
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	53.987	86.033
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	903.590	2.315.841
	Totale Passività	957.577	2.401.874
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	171.317.078	164.496.117
	Conti d'Ordine	1.909.396	1.856.121

CONTO ECONOMICO		2020	2019
10	Saldo della gestione previdenziale	2.254.584	158.584.797
	a) Contributi per le prestazioni	11.904.088	6.501.857
	b) Anticipazioni	- 3.020.834	- 2.337.822
	c) Trasferimenti e riscatti	- 2.254.116	- 1.952.494
	d) Trasformazioni in rendita	- 51.911	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 4.322.643	- 1.955.474
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati		
	h) Trasferimento da comparti chiusi		158.328.730
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.642.486	7.253.439
	a) Dividendi e interessi	2.279.876	1.692.288
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.442.546	5.661.255
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	2.253	166
	g) Altri oneri	- 82.189	- 100.270
40	Oneri di gestione	- 172.519	- 126.696
	a) Società di gestione	- 133.440	- 99.054
	b) Banca depositaria	- 39.079	- 27.642
50	Margine della gestione finanziaria	5.469.967	7.126.743
	(20) + (30) + (40)		
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	7.724.551	165.711.540
80	Imposta sostitutiva	- 903.590	- 1.215.423
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	6.820.961	164.496.117

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 171.317.078**

Al 31 Dicembre 2020 il numero delle quote in circolazione era pari a 16.078.485,104.

Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2020 è pari a € 10,655.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20) Investimenti in gestione indiretta

€ 172.274.655

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione del Gestore Finanziario: Azimut Capital Management SGR S.p.A.

Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
BTPS ZC 1,45% 2020/01.03.2036	EUR	7.500.000,000	8.060.775,00	4,679
CCTS TV 2017/15.10.2024	EUR	5.100.000,000	5.237.955,00	3,040
FRANCE-OAT 1,25% 2015/25.05.2036	EUR	4.069.600,000	4.895.972,97	2,842
BTP COVID 1,4% 20/26.05.2025 I/L ITALIA	EUR	4.200.000,000	4.445.280,00	2,580
BTP 0,850% 2019-15/01/2027	EUR	4.000.000,000	4.178.920,00	2,426
FRANCE 1,1% 2009/25.7.2022 I/L	EUR	3.264.000,000	3.867.826,55	2,245
FRANCE 2,1% 2007/25.07.2023 I/L	EUR	3.000.000,000	3.705.870,60	2,151
BTP 0,95% 2020/01.08.2020	EUR	3.500.000,000	3.658.025,00	2,123
BTP 2,2% 2017/01.06.2027	EUR	3.000.000,000	3.394.440,00	1,970
FRANCE O.A.T. 0,25% 2012/25.7.2024 I/L	EUR	3.000.000,000	3.394.006,11	1,970
BTPS 1,65% 2015/01.03.2032	EUR	3.000.000,000	3.330.360,00	1,933
BTPS 1,85% 2020/01.07.2025	EUR	3.000.000,000	3.264.600,00	1,895
BTP 2% 2018-01/02/2028	EUR	2.683.000,000	3.016.953,01	1,751
DEUTSCHLAND I/L 0,1% 2015/15.04.2026	EUR	2.500.000,000	2.859.415,67	1,660
BTP 3% 2019/01.08.2029	EUR	2.300.000,000	2.808.185,00	1,630
DEUTSCHLAND I/L 0,1% 2012/15.04.2023	EUR	2.422.100,000	2.695.923,59	1,565
BTPS 1,25% 2015/15.09.2032 IND	EUR	2.000.000,000	2.431.811,29	1,412
BNP PARIBA 2,125% 2019/23/01/2027	EUR	2.000.000,000	2.189.480,00	1,271
WENDEL SA 2,75% 2014/02.10.2024	EUR	2.000.000,000	2.186.760,00	1,269
BTPS 1,6% 2016/01.06.2026	EUR	2.000.000,000	2.172.280,00	1,261
BTP 1,35% 2019/01.04.2030	EUR	2.000.000,000	2.164.320,00	1,256
FRANCE-OAT 2013/25.07.2030 I/L	EUR	1.506.100,000	1.916.788,01	1,113
UNICREDIT SPA 2% 2016/04.03.2023	EUR	1.793.000,000	1.874.599,43	1,088
ANHEUSER BUSCH 1,15% 2018/22.01.2027	EUR	1.700.000,000	1.812.880,00	1,052
PEUGEOT-EMTN PGM 17-24 2% EUR	EUR	1.500.000,000	1.581.510,00	0,918
CREDIT MUTUE 1,5% 2017/31/05/2024	EUR	1.500.000,000	1.556.085,00	0,903
BAT INT FINANCE PLC 2,75 2013/25.03.2025	EUR	1.400.000,000	1.544.844,00	0,897
ACCOR 1,25% 2017/25.01.2024	EUR	1.500.000,000	1.534.770,00	0,891
FORD MOTOR CREDIT 1,514% 2019-17/02/2023	EUR	1.500.000,000	1.495.065,00	0,868
AMADEUS IT GROUP SA 1,875% 20/24.09.28	EUR	1.400.000,000	1.491.700,00	0,866
RENAULT SA 1% 2017/28.11.2025	EUR	1.500.000,000	1.450.995,00	0,842
BTP 2,80% 2016/01.03.2067	EUR	1.000.000,000	1.340.900,00	0,778
UBI BANCA 1,875% 2018/12.04.2023	EUR	1.300.000,000	1.340.391,00	0,778
AXA SA TV 2014/29.11.2049	EUR	1.000.000,000	1.115.960,00	0,648
ENI SPA 1,625% 2016/17.05.2028	EUR	1.000.000,000	1.103.570,00	0,641
DEUTSCHE BANK AG 2,625% 2019-21.02.26	EUR	1.000.000,000	1.096.040,00	0,636
ING GROEP NV 1,375% 2017/11.01.2028	EUR	1.000.000,000	1.090.410,00	0,633
EDP FINANCE BV 2% 2015/22.04.2025	EUR	1.000.000,000	1.081.660,00	0,628
CAIXABANK SA 2,375% 2019/01.02.2024	EUR	1.000.000,000	1.068.880,00	0,620
CNH INDUSTRIAL 1,75% 2017/12/09/2025	EUR	1.000.000,000	1.063.740,00	0,617
NISSAN MOTOR CO 2,652% 2020/17.03.2026	EUR	1.000.000,000	1.055.830,00	0,613
GAZPROM OAO 2,5% 2018/21.03.2026	EUR	1.000.000,000	1.052.990,00	0,611
COMMERZBANK 1,125% 2017/24.05.2024	EUR	1.000.000,000	1.034.940,00	0,601
VONOVIA 0,625% 2019/07.10.2027	EUR	1.000.000,000	1.034.910,00	0,601
THYSSENKRUPP 1,875% 2019/06.03.2023	EUR	1.000.000,000	997.950,00	0,579
INTESA SAN PAOLO 4% 2013/30.10.2023	EUR	800.000,000	889.072,00	0,516
LOGICOR FINAN SARL 1,625% 2019-15/07/2027	EUR	800.000,000	849.184,00	0,493
ERSTE GROUP BANK AG 3,375% 2020/15.04.20	EUR	800.000,000	753.976,00	0,438
SCHAEFFLER AG 2,75% 2020/12.10.2025	EUR	700.000,000	740.866,00	0,430
ABERTIS INFRA 3,248% 2020/31.12.2049 TV	EUR	700.000,000	725.319,00	0,421

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2020

	Paesi di residenza dell' emittente			
	Italia	Altri paesi dell' UE	Altri paesi dell' OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato	50.090.214	24.011.860		
di altri enti pubblici	517.725			
di banche	6.187.702	9.900.456		
di altri	3.083.809	24.029.079	7.030.503	
Titoli di capitale:				
con diritto di voto	818.738	5.284.216	12.844.213	
con voto limitato				
altri				349.941
Parti di O.I.C.R.:				
aperti armonizzati				
aperti non armonizzati				
altri				
Totale	60.698.188	63.225.611	19.874.716	349.941

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2020

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
Dollaro Australiano	194.769	122.797	0,071
Franco Svizzero	2.016.483	1.961.265	1,138
Corona Danese	758	102	
EURO		155.746.596	90,406
Lira Sterlina Inglese	805.878	715.450	0,415
Corona Norvegese	1.250	119	
Corona Svedese	2.121.817	211.103	0,123
Dollaro USA	13.279.681	12.706.156	7,375
	TOTALE	171.463.588	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 31/12/2020

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	34.797.016		21.535.721		68.518.611	

Operazioni in contratti derivati.

Al 31/12/2020 non erano in essere contratti derivati.

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguenti tabelle sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31 dicembre 2020 poste in essere dai gestori:

Strumenti Finanziari emessi dalla Società Capogruppo							
Tipo Operazione	N. Operazioni	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Acquisto	1	30/01/2020	Banco Popolare 15/12/2020-30 FRN	500.000,00	99,85	499.250,00	Banco BPM Spa
Vendita	1	19/06/2020	Banco Popolare 22-/6/2016-22	800.000,00	97,10	776.800,24	Banco BPM Spa
Vendita	1	19/06/2020	BancoPopolare 18/11/2013-2020	250.000,00	101,85	262.814,90	Banco BPM Spa
Acquisto	1	22/06/2020	BancoPopolare 18/11/2013-2020	500.000,00	100,90	520.879,80	Banco BPM Spa
Vendita	1	10/08/2020	Banco Popolare 15/12/2020-30 FRN	500.000,00	99,84	499.200,20	Banco BPM Spa
Vendita	1	01/10/2020	Banco Popolare 24/04/2018-2023	1.000.000,00	101,19	1.019.803,00	Banco BPM Spa
Vendita	1	14/10/2020	Banco BPM 14/09/2020-2030	750.000,00	103,26	777.737,67	Banco BPM Spa

Strumenti Finanziari Emessi dal Gestore							
Tipo Operazione	N. Operazioni	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Acquisto	1	23/11/2020	Azimuth Holding 1,625% 12/12/2024	700.000,00	100,68	715.571,64	AZIMUT HOLDING SPA

a) Depositi bancari**€ 27.315.132**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente in gestione intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi**€ 800.908**

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 31/12/2020 al netto delle competenze maturate sui conti correnti bancari come dettagliato nel seguente prospetto:

	Importo
Conti Correnti	-8.884
Titoli di Stato	305.225
Titoli di debito quotati	504.567
Titoli di debito non quotati	
Totale	800.908

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 10.159**

Rappresenta l'importo relativo ai dividendi maturati ma non ancora incassati nell'esercizio 2020 come da seguente tabella:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	-
Dividendi da incassare	10.159
Commissioni Retrocessione	-
Totale	10.159

PASSIVITA'

20) Passività della gestione finanziaria **€ 53.987**

d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano i debiti per le commissioni di gestione e di banca depositaria maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio come da seguente tabella:

Commissione società di gestione	34.207
Commissione banca depositaria	19.780
Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-
Totale	53.987

50) Debiti d'imposta **€ 903.590**

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato positivo della gestione finanziaria.

Conti d'Ordine **€ 1.909.396**

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2020, girati al Comparto a Gennaio 2021 successivamente al calcolo del valore della quota al 31/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ 2.254.584**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale d) trasformazioni in rendita.*

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		4.305.920
Contributi a carico dei lavoratori		2.129.016
TFR		5.469.152
	Totale	11.904.088
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-3.020.834
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		8.517
Switch di comparto in entrata		4.412.479
Trasferimenti verso altri fondi		-182.681
Switch di comparto in uscita		-5.137.399
Riscatti e R.I.T.A.		-1.355.032
	Totale	2.254.116
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-4.322.643
Trasformazioni in rendita		Euro
Trasformazioni in rendita		-51.911

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 5.642.486**

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi e Interessi, b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, f) altri ricavi, g) Altri oneri.*

	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	833.636	1.705.072
Titoli di debito quotati	1.113.914	727.082
Titoli di capitale quotati	331.840	1.105.088
Depositi bancari	486	
Risultato della gestione cambi		-94.696
Altri Ricavi		2.253
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -6.258)		-82.189
Totale	2.279.876	3.362.610

40) Oneri di gestione**€ -172.519**

Si riporta la composizione delle voci a) Società di gestione e b) Banca depositaria:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
Azimut	-133.440	-	-	-133.440

Banca depositaria	Totale
BNP Paribas	-39.079

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Azimut e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ - 903.590**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	172.220.668
+ Prestazioni Erogate	4.322.643
+ Anticipazioni	3.020.834
+ Trasferimenti ad altri Fondi	182.681
+ Riscatti e R.I.T.A.	1.355.032
+ Switch in uscita	5.137.399
+ Trasformazioni in Rendita	51.911
- Contributi versati	11.904.088
- Trasferimenti da altri Fondi	8.517
- Switch in entrata	4.412.479
- Patrimonio netto A.P.	164.496.117
= Risultato di Gestione	5.469.967
- Redditi a tassazione ridotta	2.538.707
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	2.931.260
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-317.338
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-586.252
= Imposta sostitutiva (A+B)	-903.590

LINEA BILANCIATA DINAMICA

STATO PATRIMONIALE		2020	2019
	ATTIVITA'		
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare		
20	Investimenti in gestione	88.767.625	82.070.642
	a) Depositi bancari	824.480	1.069.876
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	38.860.485	39.435.458
	d) Titoli di debito quotati	18.356.800	14.461.093
	e) Titolo di capitale quotati	26.755.915	24.933.976
	f) Titoli di debito non quotati	107.553	
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	3.212.602	1.826.180
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	372.886	320.717
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	276.904	23.342
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	409.614
	Totale Attività	88.767.625	82.480.256
	PASSIVITA'		
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	31.624	29.663
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	31.624	29.663
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	746.322	1.676.942
	Totale Passività	777.946	1.706.605
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	87.989.679	80.773.651
	Conti d'Ordine	845.409	768.422

CONTO ECONOMICO		2020	2019
10	Saldo della gestione previdenziale	3.652.974	76.466.592
	a) Contributi per le prestazioni	4.917.833	3.141.954
	b) Anticipazioni	- 1.005.865	- 1.468.476
	c) Trasferimenti e riscatti	756.715	1.888.740
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 1.015.709	- 236.922
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati		
	h) Trasferimento da comparti chiusi		73.141.296
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.411.381	5.307.961
	a) Dividendi e interessi	1.223.070	971.084
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.233.356	4.417.767
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	7.472	4.356
	g) Altri oneri	- 52.517	- 85.246
40	Oneri di gestione	- 102.005	- 72.583
	a) Società di gestione	- 82.686	- 59.236
	b) Banca depositaria	- 19.319	- 13.347
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	4.309.376	5.235.378
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	7.962.350	81.701.970
80	Imposta sostitutiva	- 746.322	- 928.319
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	7.216.028	80.773.651

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 87.989.679**

Al 31 Dicembre 2020 il numero delle quote in circolazione era pari a 7.990.807,532.
Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2020 è pari a € 11,011.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20) Investimenti in gestione

€ 88.767.625

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione del Gestore Finanziario: Eurizon Capital SGR S.p.A.

Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
BOTS ZC 2020/14.05.2021	EUR	3.552.000,000	3.553.713,64	4,003
EURIZON FUND-BOND CORPORATE EUR-FCO CL X	EUR	15.396,839	1.705.661,82	1,921
FRANCE OAT 0% 2018-25.03.24	EUR	1.441.000,000	1.474.575,30	1,661
EURIZON FUND-EQUITY JAPAN LTE-FCO CL Z A	EUR	9.907,487	1.154.222,23	1,300
FRANCE 1,85% 2010 /25.07.2027 I/L	EUR	837.000,000	1.148.511,67	1,294
BOTS ZC 2020/12.11.2021	EUR	1.102.000,000	1.106.749,62	1,247
BTPS 2.1 09/2021 IND	EUR	899.000,000	1.043.156,17	1,175
CTZ 2019/29.06.2021	EUR	1.011.000,000	1.001.808,85	1,129
BTP 2% 2018-01/02/2028	EUR	818.000,000	919.816,46	1,036
BTP 15-11-2024 1,455 2017/2024/15/11	EUR	861.000,000	916.534,50	1,033
BTPS 0,45% 2016/01.06.2021	EUR	808.000,000	811.167,36	0,914
BTP 0,850% 2019-15/01/2027	EUR	770.000,000	804.442,10	0,906
APPLE INC.(EX COMPUTER)	USD	7.044,000	763.805,15	0,860
MICROSOFT CORP.	USD	4.182,000	760.121,30	0,856
BTPS 0,1% 2016/15.05.2022 IND	EUR	675.000,000	720.385,62	0,812
SPAIN BONOS 1,6% 2015/30.04.2025	EUR	648.000,000	706.929,12	0,796
FRANCE OAT 0,1% 2019/01.03.2029 I/L	EUR	608.000,000	690.836,99	0,778
BTP 2,35% 2004/15.9.2035 IND.	EUR	400.000,000	686.899,53	0,774
FRANCE O.A.T.3,15% 2002/25.7.2032 I/L	EUR	307.000,000	622.543,16	0,701
BTPS 2,45% 2019/01.09.2050	EUR	469.000,000	585.992,05	0,660
SPAIN BONOS 1,3% 2016/31.10.2026	EUR	528.000,000	580.044,96	0,653
BTP 2,55% 2009/15.9.2041 IND	EUR	338.000,000	577.520,02	0,651
FRANCE 1,8% 2007/25.07.2040 I/L	EUR	284.000,000	564.596,91	0,636
BTP 1,35% 2019/01.04.2030	EUR	517.000,000	559.476,72	0,630
INTESA SANPAOLO 2,125% 2020/26.05.2025	EUR	500.000,000	540.950,00	0,609
UNIPOL 3,5% 2017/29.11.2027	EUR	500.000,000	538.170,00	0,606
OTE PLC 2,375% 2018-18.07.22	EUR	500.000,000	516.925,00	0,582
MEDIOBANCA 1,125% 2020/23.04.2025	EUR	500.000,000	511.325,00	0,576
BUNDES OBL 0,00% 2016/15.08.2026	EUR	483.000,000	503.498,52	0,567
UNICAJA BANCO SA 2,875% 2019/12.11.2029	EUR	500.000,000	502.900,00	0,567
ASS GENERALI 5,5,% 2015/27.10.2047	EUR	400.000,000	493.208,00	0,556
SPAIN BONOS 0,50% 2020/30.04.2030	EUR	470.000,000	492.602,30	0,555
DEUTSCHLAND I/L 0,5% 2014/15.04.2030	EUR	384.000,000	487.201,43	0,549
IBERCAJA BANCO SA 2,75% 2020/23.07.2030	EUR	500.000,000	483.390,00	0,545
AMAZON.COM INC.	USD	177,000	471.093,09	0,531
BTP 1,700% 2020-01/09/2051	EUR	439.000,000	467.087,22	0,526
MAPFRE SA 4,375% 2017/31.03.2047	EUR	400.000,000	463.976,00	0,523
DEUTSCHLAND I/L 0,1% 2015/15.04.2026	EUR	387.000,000	442.637,54	0,499
CAIXA GERAL DE DEP 5,75%2018/28.06.28	EUR	400.000,000	438.976,00	0,495
BTPS 1,3% 2017/15.05.2028 I/L	EUR	374.000,000	437.886,68	0,493
FRANCE-OAT 2013/25.07.2030 I/L	EUR	327.000,000	416.167,37	0,469
BTPS 1,25% 2015/15.09.2032 IND	EUR	341.000,000	414.623,82	0,467
CRITERIA CAIXA SA 0,875% 2020-28/10/2027	EUR	400.000,000	409.632,00	0,461
BTP 4% 2005/1.2.2037	EUR	283.000,000	408.971,79	0,461
ANIMA HOLDING SPA 1,75% 19-23.10.26	EUR	400.000,000	402.752,00	0,454
BTPS 3,1% 15.09.2026 I/L	EUR	294.000,000	396.645,40	0,447
SPAIN 1,40% 2018/30.07.2028	EUR	350.000,000	392.234,50	0,442
BUNDESREPUB DEUT 0,255 2018/15.08.2028	EUR	364.000,000	390.470,08	0,440
FRANCE OAT 1% 2017/25.05.2027	EUR	348.000,000	383.910,12	0,432
BOTS ZC 2020/12.03.2021	EUR	382.000,000	382.257,40	0,431

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2020

	Paesi di residenza dell' emittente			
	Italia	Altri paesi dell' UE	Altri paesi dell' OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato	17.979.543	20.880.942		
di altri enti pubblici				
di banche	2.383.245	4.587.706	975.756	
di altri	2.447.002	6.353.820	1.716.824	
Titoli di capitale:				
con diritto di voto				
con voto limitato	378.877	8.967.506	16.961.583	313.973
Altri		65.990		67.986
Parti di O.I.C.R.:				
aperti armonizzati				
aperti non armonizzati		3.212.602		
Altri				
Totale	23.188.667	44.068.566	19.654.163	381.959

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2020

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
Dollaro Canadese	691.247	430.203	0,485
Franco Svizzero	1.909.914	1.856.275	2,091
Corona Danese	3.565.024	538.670	0,607
EURO		68.787.084	77,491
Lira Sterlina Inglese	2.819.296	3.103.674	3,496
Corona Norvegese	1.952.933	183.255	0,071
Corona Svedese	8.884.464	918.475	1,035
Dollaro USA	12.576.480	12.300.199	13,857
	TOTALE	88.117.835	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 31/12/2020

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	22.116.929		7.171.426		28.036.483	

Operazioni in contratti derivati.

Al 31/12/2020 non erano in essere contratti derivati

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31/12/2020 poste in essere dai gestori:

Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore							
Tipo Operazione	N. Operazioni	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Acquisto	1	08/04/2020	ISPIM 19/11.26 1%	100.000,000	91,72	92.119,64	INTESA SANPAOLO SPA
Acquisto	1	09/04/2020	ISPIM 19/11.26 1%	200.000,000	94,25	189.308,74	INTESA SANPAOLO SPA
Vendita	1	18/05/2020	ISPIM 19/11.26 1%	300.000,000	92,88	280.125,00	INTESA SANPAOLO SPA
Acquisto	1	18/05/2020	ISPIM 20/05.25 2.125%	500.000,000	99,80	499.015,00	INTESA SANPAOLO SPA

Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore							
Tipo Operazione	N. Operazioni	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Vendita	1	07/04/2020	EPSF EURO CASH-I	4.890,381	109,71	536.523,70	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	01/12/2020	EF-BD CORP EUR-X	39.939,923	110,29	4.404.974,11	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	05/06/2020	EPSF EURO CASH-I	4.608,462	109,75	505.778,70	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	05/06/2020	EF-BD CORP EUR-X	9.967,416	105,94	1.055.948,00	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	07/08/2020	EPSF EURO CASH-I	7.831,321	109,67	858.861,00	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	08/09/2020	EPSF EURO CASH-I	12.688,249	109,63	1.391.012,74	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	09/04/2020	EPSF EURO CASH-I	835,862	109,68	91.677,34	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	13/11/2020	EPSF EURO CASH-I	4.443,608	109,52	486.664,00	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	14/04/2020	EPSF EURO CASH-I	3.743,336	109,69	410.606,53	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	15/04/2020	EPSF EURO CASH-I	10.852,849	109,70	1.190.557,54	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	17/04/2020	EPSF EURO CASH-I	4.076,305	109,70	447.170,66	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	18/06/2020	EPSF EURO CASH-I	1.707,171	109,74	187.345,00	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	18/08/2020	EPSF EURO CASH-I	1.343,795	109,67	147.374,00	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	18/09/2020	EPSF EURO CASH-I	1.117,617	109,61	122.502,00	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	18/12/2020	EPSF EURO CASH-I	281,694	109,47	30.837,00	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	20/01/2020	EPSF EURO CASH-I	7.234,413	109,96	795.496,00	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	22/04/2020	EPSF EURO CASH-I	18.971,169	109,68	2.080.757,82	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	22/07/2020	EPSF EURO CASH-I	12.655,366	109,71	1.388.420,20	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	24/06/2020	EPSF EURO CASH-I	27.457,088	109,76	3.013.690,00	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	25/02/2020	EPSF EURO CASH-I	9.580,910	109,90	1.052.942,00	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	26/05/2020	EPSF EURO CASH-I	1.826,497	109,73	200.421,52	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	26/05/2020	EF-BD CORP EUR-X	5.140,402	103,61	532.597,00	EURIZON CAPITAL SA

a) Depositi bancari**€ 824.480**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente in gestione intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi**€ 372.886**

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 31/12/2020 al netto delle competenze maturate sui conti correnti bancari come dettagliato nel seguente prospetto:

Conti Correnti	-33
Titoli di Stato	187.215
Titoli di debito quotati	184.594
Titoli di debito non quotati	1.110
Totale	372.886

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 276.904**

Rappresenta il saldo relativo alla liquidità da ricevere per operazioni in titoli stipulate ma non ancora regolate, crediti per dividendi maturati ma non ancora incassati nell'esercizio 2020 ed alle commissioni di retrocessione

maturate ma non ancora riscosse come da seguente tabella:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	256.859
Dividendi da incassare	17.490
Commissioni Retrocessione	2.555
Totale	276.904

PASSIVITA'

20) Passività della gestione finanziaria € 31.624

d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano i debiti per le commissioni di gestione e di banca depositaria maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio:

Commissione società di gestione	21.723
Commissione banca depositaria	9.901
Totale	31.624

50) Debiti d'imposta € 746.322

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato positivo della gestione finanziaria.

Conti d'Ordine € 845.409

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2020, girati al Comparto a Gennaio 2021 successivamente al calcolo del valore della quota al 31/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ 3.652.974

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *Anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, e) *Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		1.918.296
Contributi a carico dei lavoratori		728.815
TFR		2.270.722
	Totale	4.917.833
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-1.005.865
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		221.197
Switch di comparto in entrata		3.436.207
Trasferimenti verso altri fondi		-21.651
Switch di comparto in uscita		-2.516.591
Riscatti e R.I.T.A.		-362.447
	Totale	756.715
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-1.015.709

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 4.411.381

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *altri ricavi*, g) *Altri oneri*:

	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	407.329	1.131.856
Titoli di debito quotati	332.652	474.059
Titoli di capitale quotati	447.688	1.403.905
Titoli di debito non quotati	35.339	4.263
Titoli di capitale non quotati		44
Depositi bancari	62	
Quote di O.I.C.R.		232.546
Risultato della gestione cambi		-13.317
Altri Ricavi		7.472
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -2.403)		-52.517
Totale	1.223.070	3.188.311

40) Oneri di gestione

€ -102.005

Si riporta nelle seguenti tabelle la composizione delle voci a) *Società di gestione* e b) *Banca depositaria*:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
Eurizon	-82.686	-	-	-82.686
Banca depositaria			Totale	
BNP Paribas			-19.319	

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Eurizon e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ - 746.322**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	88.736.001
+ Prestazioni Erogate	1.015.709
+ Anticipazioni	1.005.865
+ Trasferimenti ad altri Fondi	21.651
+ Riscatti e R.I.T.A.	362.447
+ Switch in uscita	2.516.591
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	4.917.833
- Trasferimenti da altri Fondi	221.197
- Switch in entrata	3.436.207
- Patrimonio netto A.P.	80.773.651
= Risultato di Gestione	4.309.376
- Redditi a tassazione ridotta	1.540.714
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	2.768.662
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-192.589
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-553.733
= Imposta sostitutiva (A+B)	-746.322

LINEA AZIONARIA

STATO PATRIMONIALE		2020	2019
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare		
20	Investimenti in gestione	321.178.673	300.896.718
	a) Depositi bancari	3.227.627	6.061.017
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	12.059.655	10.553.169
	d) Titoli di debito quotati	301.281	1.536.705
	e) Titolo di capitale quotati	174.829.201	165.637.755
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	37.612.214	31.395.979
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	69.585	81.990
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	93.079.110	85.630.103
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	1.652.779
		-	1.652.779
	Totale Attività	321.178.673	302.549.497
PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	90.498.619	84.602.586
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	90.498.619	84.602.586
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	2.757.465	7.940.059
		2.757.465	7.940.059
	Totale Passività	93.256.084	92.542.645
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	227.922.589	210.006.852
	Conti d'Ordine	2.298.239	2.116.654

CONTO ECONOMICO		2020	2019
10	Saldo della gestione previdenziale	6.361.779	193.637.500
	a) Contributi per le prestazioni	12.809.382	8.317.132
	b) Anticipazioni	- 2.897.459	- 3.180.673
	c) Trasferimenti e riscatti	- 3.242.731	- 5.720.430
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 307.413	- 369.223
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati		
	h) Trasferimento da comparti chiusi		194.590.694
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	14.611.660	20.588.952
	a) Dividendi e interessi	3.124.183	3.253.333
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	11.535.985	17.529.078
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	118.213	82.897
	g) Altri oneri	- 166.721	- 276.356
40	Oneri di gestione	- 300.237	- 224.212
	a) Società di gestione	- 252.290	- 189.788
	b) Banca depositaria	- 47.947	- 34.424
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	14.311.423	20.364.740
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	20.673.202	214.002.240
80	Imposta sostitutiva	- 2.757.465	- 3.995.388
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	17.915.737	210.006.852

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 227.922.589**

Al 31 Dicembre 2020 il numero delle quote in circolazione era pari a 19.991.893,266.
Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2020 è pari a € 11,401.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20) Investimenti in gestione

€ 321.178.673

La gestione del patrimonio avviene su mandati che non prevedono il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i **Gestori** (al lordo delle operazioni da regolare) è la seguente:

Anima SGR S.p.A.

€ 158.780.316

Candriam Luxembourg SCA

€ 162.398.357

€ 321.178.673

Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT Z C	EUR	4.439,000	12.825.647,09	3,993
CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS-SIC	EUR	6.024,000	8.654.259,12	2,695
CANDRIAM SRI EQUITY PACIFIC-SICAV CL Z A	JPY	4.757,000	6.204.538,72	1,932
ANIMA EMERGENTI-FCO CL B ACC PORT	EUR	448.464,553	6.063.240,75	1,888
APPLE INC.(EX COMPUTER)	USD	48.203,000	5.226.817,09	1,627
NESTLE SA REG NEW	CHF	44.313,000	4.271.122,66	1,330
MICROSOFT CORP.	USD	20.446,000	3.716.269,77	1,157
AMAZON.COM INC.	USD	1.233,000	3.281.682,35	1,022
ROCHE HOLDING AG - BUONI PARTECIPAZIONE	CHF	9.396,000	2.684.075,07	0,836
ASML HLDG NV NEW	EUR	6.330,000	2.516.491,50	0,784
NOVARTIS AG - NOM.	CHF	32.203,000	2.490.321,67	0,775
ALLIANZ HOLDING	EUR	10.510,000	2.109.357,00	0,657
L.V.M.H. MOET HENNESSY-LOUIS VUITTON SE	EUR	4.081,000	2.084.982,90	0,649
ALPHABET-ORD SHS CL A	USD	1.202,000	1.721.560,25	0,536
ASTRAZENECA PLC. GBP	GBP	20.905,000	1.709.942,15	0,532
SAP SE	EUR	15.914,000	1.706.299,08	0,531
CANDRIAM SRI EQUITY CLIMATE ACTION-SICAV	USD	1.146,217	1.699.627,09	0,529
SANOFI	EUR	20.311,000	1.598.475,70	0,498
TOTAL SA	EUR	44.606,000	1.574.591,80	0,490
SIEMENS - NOMINATIVE	EUR	13.387,000	1.573.240,24	0,490
FACEBOOK INC-A	USD	6.387,000	1.425.735,82	0,444
IBERDROLA SA	EUR	113.479,000	1.327.704,30	0,413
ENEL	EUR	154.654,000	1.279.916,49	0,399
NOVO NORDISK AS B	DKK	21.591,000	1.237.546,36	0,385
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	10.204,000	1.207.133,20	0,376
KBC GROUPE	EUR	20.762,000	1.189.247,36	0,370
ADIDAS AG	EUR	3.906,000	1.163.597,40	0,362
INTESA SANPAOLO BANCA	EUR	603.759,000	1.154.749,46	0,360
AXA	EUR	55.937,000	1.091.442,73	0,340
LLOYDS BANKING GROUP PLC.	GBP	2.663.100,000	1.083.799,00	0,337
JPMORGAN CHASE & CO.	USD	10.435,000	1.083.578,86	0,337
WALT DISNEY CO.	USD	7.249,000	1.073.280,89	0,334
AIR LIQUIDE	EUR	7.994,000	1.073.194,50	0,334
DIAGEO PLC.	GBP	33.171,000	1.066.184,25	0,332
TESLA MOTORS INC	USD	1.836,000	1.058.764,50	0,330
PROSUS	EUR	11.781,000	1.040.969,16	0,324
AIRBUS GROUP SE	EUR	11.150,000	1.001.047,00	0,312
VINCI SA	EUR	12.293,000	1.000.158,48	0,311
KONINKLIJKE DSM NV NEW	EUR	6.781,000	954.764,80	0,297
PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	4.931,000	943.728,20	0,294
UNILEVER PLC (EUR)	EUR	19.005,000	941.982,82	0,293
BASF SE REG	EUR	14.525,000	940.058,00	0,293
RIO TINTO PLC.	GBP	14.595,000	891.608,78	0,278
JOHNSON & JOHNSON CO.	USD	6.918,000	889.723,66	0,277
UNITEDHEALTH GROUP INC.	USD	3.079,000	882.359,82	0,275
BTPS 0.95% 2016/15.03.2023	EUR	820.000,000	844.559,00	0,263
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	11.373,000	830.937,75	0,259
FERRARI NV - EUR	EUR	4.348,000	820.250,20	0,255
VISA INC CLASS A SHS	USD	4.518,000	807.568,96	0,251
BANK OF AMERICA CORP.	USD	31.991,000	792.389,64	0,247

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Informazioni in merito agli impegni in essere alla data del 31/12/2020.

	AMMONTARE DELL'IMPEGNO	
	Valore assoluto	% sull'ANDP
Operazioni su tassi di interesse: Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili Opzioni su tassi e altri contratti simili Swap e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: Futures su valute e altri contratti simili Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili Swap e altri contratti simili	90.406.874	39,666
Operazioni su titoli di capitale: Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili Swap e altri contratti simili		
Altre operazioni: Futures e contratti simili Opzioni e contratti simili Swap e contratti simili		

Tutte le operazioni sono state poste in essere con finalità di copertura sulle Divise e si tratta di Forward con primarie controparti di mercato. Le scadenze si pongono tutte a Gennaio 2021, come si evince dalla seguente tabella di dettaglio.

Linea/Gestore	Operazione	Segno	Posizione	Controparte	Sottostante/Divisa	Importo	Scadenza	Copertura
Azionaria Anima	FORWARD	ACQ	Lunga	CALYON	JPY	25.000.000,00	29/01/2021	Si
Azionaria Anima	FORWARD	VEND	Corta	CALYON	CAD	1.500.000,00	29/01/2021	Si
Azionaria Anima	FORWARD	VEND	Corta	CALYON	AUD	1.250.000,00	29/01/2021	Si
Azionaria Anima	FORWARD	VEND	Corta	CALYON	USD	42.250.000,00	29/01/2021	Si
Azionaria Anima	FORWARD	ACQ	Lunga	CALYON	CHF	250.000,00	29/01/2021	Si
Azionaria Anima	FORWARD	VEND	Corta	CALYON	CHF	1.250.000,00	29/01/2021	Si
Azionaria Anima	FORWARD	VEND	Corta	CALYON	JPY	475.000.000,00	29/01/2021	Si
Linea/Gestore	Operazione	Segno	Posizione	Controparte	Sottostante/Divisa	Importo	Scadenza	Copertura
Azionaria Candriam	FORWARD	VEND	Corta	BNP PARIBAS SEC.	USD	42.950.000,00	21/01/2021	Si
Azionaria Candriam	FORWARD	ACQ	Lunga	NATIXIS	GBP	5.100.000,00	21/01/2021	Si
Azionaria Candriam	FORWARD	VEND	Corta	BNP PARIBAS SEC.	JPY	537.000.000,00	21/01/2021	Si
Azionaria Candriam	FORWARD	VEND	Corta	BNP PARIBAS SEC.	CAD	1.950.000,00	21/01/2021	Si

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2020

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri	3.755.250	8.304.405 301.281		
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato altri	3.917.420	62.523.440 583.090	105.415.028 1.998	2.388.225
Parti di O.I.C.R.: aperti armonizzati aperti non armonizzati altri	6.063.241	31.462.869	86.104	
Totale	13.735.911	103.175.085	105.503.130	2.388.225

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2020

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
Dollaro Australiano	1.740.057	1.063.730	0,331
Dollaro Canadese	4.271.995	2.899.717	0,903
Franco Svizzero	14.039.255	12.976.873	4,040
Corona Danese	16.925.772	2.267.772	0,706
EURO		91.120.375	28,371
Lira Sterlina Inglese	14.837.115	17.040.878	5,306
Dollaro Hong Kong	5.485.299	611.777	0,190
JPY Giapponese	1.262.276.839	13.354.854	4,158
Corona Norvegese	1.678.493	159.254	0,050
Corona Svedese	16.719.608	1.740.527	0,542
Dollaro Singapore	193.763	127.203	0,040
Dollaro USA	76.220.898	84.667.018	26,361
TOTALE		228.029.978	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 31/12/2020

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	301.281		1.383.094		10.676.561	

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31 dicembre 2020 poste in essere dai gestori:

Strumenti finanziari emessi e gestiti dal gestore finanziario							
Tipo Operazione	N. Operazioni	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Acquisto	1	29/01/2020	CANDRIAM BDS EM MKTS CORP Z USD CAP	388	1.546,86	600.181,68	Candriam Asset Management
Vendita	1	29/01/2020	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	307	1.628,74	500.023,18	Candriam Asset Management
Acquisto	1	29/01/2020	CANDRIAM MONEY MKT EURO Z CAP	1372	1.019,70	1.399.028,40	Candriam Asset Management
Vendita	1	18/03/2020	CANDRIAM MONEY MKT EURO Z CAP	535	1.018,26	544.769,10	Candriam Asset Management
Acquisto	1	14/07/2020	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	180	2.805,73	505.031,40	Candriam Asset Management
Vendita	1	27/07/2020	CANDRIAM SRI EQ CLIM ACT BF EUR CAP	1099	1.218,38	1.338.999,62	Candriam Asset Management
Acquisto	1	27/07/2020	CANDRIAM SRI EQ CLIM ACT Z USD CAP	1146,217	1.375,84	1.577.011,20	Candriam Asset Management
Vendita	1	05/08/2020	CANDRIAM EQ L JAPAN Z CAP	4792	26.929,00	129.043.768,00	Candriam Asset Management
Acquisto	1	05/08/2020	CANDRIAM EQ L EM MKTS Z CAP	841	1.234,22	1.037.979,02	Candriam Asset Management
Acquisto	1	26/11/2020	CANDRIAM BDS EURO CORP Z CAP	110	8.793,66	967.302,60	Candriam Asset Management
Acquisto	1	01/12/2020	CANDRIAM SUST EQ PACIFIC Z JPY CAP	4757	160.170,00	761.928.690,00	Candriam Asset Management
Vendita	1	01/12/2020	CANDRIAM EQ L JAPAN Z CAP	19548	29.926,00	584.993.448,00	Candriam Asset Management
Vendita	1	07/12/2020	CANDRIAM BDS EM MKTS CORP Z USD CAP	327	1.588,66	519.491,82	Candriam Asset Management
Acquisto	1	07/12/2020	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	178	2.886,12	513.729,36	Candriam Asset Management

Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il Fondo							
Tipo Operazione	N. Operazioni	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Vendita	1	10/07/2020	ACCENTURE PLC-CL A	165	219,00	36.126,97	Accenture PLC

a) Depositi bancari**€ 3.227.627**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente in gestione intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi**€ 69.585**

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 31/12/2020 al netto delle competenze maturate sui conti correnti bancari come dettagliato nel seguente prospetto:

	Importo
Conti Correnti	-944
Titoli di Stato	70.224
Titoli di debito quotati	305
Titoli di debito non quotati	
Totale	69.585

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 93.079.110**

Rappresenta il saldo delle operazioni in titoli stipulate ma non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio, dei dividendi da incassare e delle commissioni di retrocessione maturate non ancora riscosse:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	92.965.132
Dividendi da incassare	82.106
Commissioni Retrocessione	31.872
Totale	93.079.110

PASSIVITA'

20) Passività della gestione finanziaria **€ 90.498.619**

d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano i debiti per le operazioni in titoli stipulate ma non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio, i debiti per le commissioni di gestione e di banca depositaria maturate ma non ancora liquidate:

Commissione società di gestione	67.073
Commissione banca depositaria	24.672
Liquidità impegnata per operazioni da regolare	90.406.874
Totale	90.498.619

50) Debiti d'imposta **€ 2.757.465**

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato positivo della gestione finanziaria.

Conti d'Ordine **€ 2.298.239**

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2020, girati al Comparto a Gennaio 2021 successivamente al calcolo del valore della quota al 31/12/2020.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ 6.361.779

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *Anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, e) *Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		4.989.237
Contributi a carico dei lavoratori		2.653.300
TFR		5.166.845
	Totale	12.809.382
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-2.897.459
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		527.754
Switch di comparto in entrata		6.480.846
Trasferimenti verso altri fondi		-394.937
Switch di comparto in uscita		-9.374.734
Riscatti e R.I.T.A.		-481.660
	Totale	-3.242.731
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-307.413

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 14.611.660

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *altri ricavi*, g) *Altri oneri*:

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	173.583	626.787
Titoli di debito quotati	14.417	-9.899
Titoli di capitale quotati	2.931.168	4.596.561
Titoli di capitale non quotati		6.803
Depositi bancari	914	
Quote di O.I.C.R.	4.101	3.269.495
Altri strumenti finanziari		-1.479.619
Risultato della gestione cambi		4.525.857
Altri Ricavi		118.213
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -6.250)		-166.721
Totale	3.124.183	11.487.477

40) Oneri di gestione**€ -300.237**

Si riporta nelle seguenti tabelle la composizione delle voci *a) Società di gestione* e *b) Banca depositaria*:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
Anima	-127.766	-	-	-127.766
Candriam	-124.524			-124.524
Totale				-252.290

Banca depositaria	Totale
BNP Paribas	-47.947

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Anima, Candriam e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ - 2.757.465**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	230.680.054
+ Prestazioni Erogate	307.413
+ Anticipazioni	2.897.459
+ Trasferimenti ad altri Fondi	394.937
+ Riscatti e R.I.T.A.	481.660
+ Switch in uscita	9.374.734
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	12.809.382
- Trasferimenti da altri Fondi	527.754
- Switch in entrata	6.480.846
- Patrimonio netto A.P.	210.006.852
= Risultato di Gestione	14.311.423
- Redditi a tassazione ridotta	1.397.596
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	12.913.827
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-174.700
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-2.582.765
= Imposta sostitutiva (A+B)	-2.757.465

COMPARTO STABILITA' BP

STATO PATRIMONIALE		2020		2019
	ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	122.142.563		120.859.450
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	47.207.796	53.940.704	
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	74.733.021	66.824.653	
	d) Depositi bancari	201.746	94.093	
20	Investimenti in gestione	-		-
	a) Depositi bancari	-	-	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali			
	d) Titoli di debito quotati			
	e) Titolo di capitale quotati			
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titolo di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.			
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi	-	-	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria			
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			-
40	Attività della gestione amministrativa			-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	-	5.305	5.305
	Totale Attività	122.142.563		120.864.755
	PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale			-
	a) Debiti della gestione previdenziale			
20	Passività della gestione finanziaria	14.289		14.203
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria	14.289	14.203	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			-
40	Passività della gestione amministrativa			-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	305.780	426.782	426.782
	Totale Passività	320.069		440.985
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	121.822.494		120.423.770
	Conti d'Ordine	1.127.106		1.055.606

CONTO ECONOMICO		2020	2019
10	Saldo della gestione previdenziale	171.202	120.443.217
	a) Contributi per le prestazioni	6.519.526	4.380.190
	b) Anticipazioni	- 2.114.843	- 1.914.379
	c) Trasferimenti e riscatti	- 3.526.492	- 2.368.672
	d) Trasformazioni in rendita	- 24.599	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 682.390	- 641.318
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati	-	-
	h) Trasferimento da comparti chiusi	-	120.987.396
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	1.561.741	- 2.872
	a) Dividendi	2.915.000	-
	b) Utili e perdite da realizzo	- 8.943	57
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	- 1.334.177	7.356
	d) Altri oneri	- 10.139	10.285
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
	a) Dividendi e interessi	-	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	f) Altri ricavi	-	-
	g) Altri oneri	-	-
40	Oneri di gestione	- 28.439	- 21.880
	a) Società di gestione	-	-
	b) Banca depositaria	- 28.439	- 21.880
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.533.302	- 24.752
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	c) Spese generali e amministrative	-	-
	d) Spese per il personale	-	-
	e) Ammortamenti	-	-
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	1.704.504	120.418.465
80	Imposta sostitutiva	- 305.780	5.305
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	1.398.724	120.423.770

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 121.822.494**

Al 31 Dicembre 2020 il numero delle quote in circolazione era pari a 12.061.696,903.
Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2020 è pari a € 10,100.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10) Investimenti in gestione diretta

€ 122.142.563

a) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi € 47.207.796

Sono costituite dal valore delle quote del Fondo Immobiliare riservato Primo al 30/06/2020. L'aggiornamento con il valore della quota del Fondo Primo al 31/12/2020 (43.738.856) è stato eseguito nel mese di marzo 2021, a seguito di comunicazione ricevuta dalla SGR.

b) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare € 74.733.021

Indicazione nominativa di tutti i titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
PRIMO FONDO IMMOBILIARE RISERVATO	EUR	500,000	47.207.796,50	38,650
LEMANIK SICAV ACTIVE SHORT TERM CREDIT-S	EUR	181.203,354	19.115.141,81	15,650
TIKEHAU SHORT DURATION-SICAV CL I-R ACC	EUR	117.381,545	15.064.747,48	12,334
LFP TRESORERIE-FCO CL I ACC	EUR	102,362	11.018.036,86	9,021
GPAMA TRESOR.-M-3D	EUR	10.663,301	11.012.310,84	9,016
AMUNDI 3 M-IC	EUR	10,498	10.995.206,27	9,002
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM-S	EUR	53.638,148	7.527.577,69	6,163

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2020

	Paesi di residenza dell' emittente			
	Italia	Altri paesi dell' UE	Altri paesi dell' OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri				
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato Altri				
Parti di O.I.C.R.: aperti armonizzati aperti non armonizzati Altri	47.207.796	74.733.021		
Totale	47.207.796	74.733.021		

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2020

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		122.142.563	100,000
		122.142.563	

d) Depositi bancari **€ 201.746**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

PASSIVITA'**20) Passività della gestione finanziaria** **€ 14.289****d) Altre passività della gestione finanziaria**

Riguardano i debiti per le commissioni di Banca Depositaria alla data di chiusura dell'esercizio.

50) Debiti d'imposta **€ 305.780**

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva maturata sul risultato della gestione finanziaria 2020.

Conti d'Ordine **€ 1.127.106**

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2020, girati al Comparto a Gennaio 2021 successivamente al calcolo del valore della quota al 31/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ 171.202**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale, d) trasformazioni in rendita:*

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		2.500.304
Contributi a carico dei lavoratori		1.164.440
TFR		2.854.782
	Totale	6.519.526
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		- 2.114.843
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		230.128
Switch di comparto in entrata		5.045.955
Trasferimenti verso altri fondi		-424.482
Switch di comparto in uscita		-6.873.548
Riscatti e R.I.T.A.		-1.504.545
	Totale	-3.526.492
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-682.390
Trasformazioni in rendita		Euro
Trasformazioni in rendita		-24.599

20) Risultato della gestione finanziaria diretta**€ 1.561.741**

Si riporta la composizione delle voci *a) dividendi / b) utili e perdite da realizzo c) plusvalenze/ minusvalenze d) Altri oneri:*

Voci/Valori	Dividendi	Utili e perdite da realizzo Plusvalenze/ minusvalenze
Quote di O.I.C.R.		304.787
Fondi Immobiliari	2.915.000	-1.647.907
Altri ricavi		
Altri oneri (di cui per contributo Covip – 3.540)		-10.139
	Totale	-1.353.259

40) Oneri di gestione**€ - 28.439**

Si riporta la composizione della voce *b) Banca depositaria*, secondo la seguente tabella:

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	-28.439

Gli importi sono determinati in funzione della convenzione in essere con BNP PARIBAS.

80) Imposta Sostitutiva**€ -305.780**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ.mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	122.128.274
+ Prestazioni Erogate	682.390
+ Anticipazioni	2.114.843
+ Trasferimenti ad altri Fondi	424.482
+ Riscatti e R.I.T.A.	1.504.545
+ Switch in uscita	6.873.548
+ Trasformazioni in Rendita	24.599
- Contributi versati	6.519.526
- Trasferimenti da altri Fondi	230.128
- Switch in entrata	5.045.955
- Patrimonio netto A.P.	120.423.770
= Risultato di Gestione	1.533.302
- Redditi a tassazione ridotta	11.742
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	1.521.560
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-1.468
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-304.312
= Imposta sostitutiva (A+B)	-305.780

COMPARTO STABILITA' BPN

STATO PATRIMONIALE		2020	2019
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	174.767.870	162.516.852
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	141.313.490	134.139.495
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	33.115.332	28.065.122
	d) Depositi bancari	103.787	48.348
	e) Titoli di capitale quotati	235.261	263.887
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titolo di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titolo di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari	-	-
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	174.767.870	162.516.852
PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20	Passività della gestione finanziaria	20.069	19.040
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	20.069	19.040
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-
50	Debiti di imposta	3.319.182	431.346
	Totale Passività	3.339.251	450.386
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	171.428.619	162.066.466
	Conti d'Ordine	1.106.611	1.075.051

CONTO ECONOMICO		2020	2019
10	Saldo della gestione previdenziale	- 4.445.848	160.089.834
	a) Contributi per le prestazioni	6.987.004	6.240.253
	b) Anticipazioni	- 2.948.807	- 2.358.171
	c) Trasferimenti e riscatti	- 3.252.154	- 1.607.655
	d) Trasformazioni in rendita	- 64.978	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 5.166.913	- 2.244.081
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati	-	-
	h) Trasferimenti da comparti chiusi	-	160.059.488
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	17.166.813	2.436.160
	a) Dividendi	3.599.640	514
	b) Utili e perdite da realizzo	5.337.980	9.102.695
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	7.510.319	- 7.118.093
	d) Altri oneri e ricavi	718.874	451.044
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
	a) Dividendi e interessi	-	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	f) Altri ricavi	-	-
	g) Altri oneri	-	-
40	Oneri di gestione	- 39.630	- 28.182
	a) Società di gestione	-	-
	b) Banca depositaria	- 39.630	- 28.182
50	Margine della gestione finanziaria	17.127.183	2.407.978
	(20) + (30) + (40)		
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	c) Spese generali e amministrative	-	-
	d) Spese per il personale	-	-
	e) Ammortamenti	-	-
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	12.681.335	162.497.812
80	Imposta sostitutiva	- 3.319.182	- 431.346
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	9.362.153	162.066.466

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

€ 171.428.619

Al 31 Dicembre 2020 il numero delle quote in circolazione era pari a 15.595.863,919
 Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2020 è pari a € 10,992.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10) Investimenti in gestione diretta € 174.767.870

a) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi € 141.313.490

Sono costituite dal valore delle quote del Fondo Immobiliare riservato Alveare al 30/06/2020. L'aggiornamento con il valore della quota del Fondo Alveare al netto della distribuzione proventi e rimborso quote al 31/12/2020 (126.938.962) è stato eseguito nel mese di marzo 2021, a seguito di comunicazione ricevuta dalla SGR.

b) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare € 33.115.332

f) Titoli di capitale quotati € 235.261

Si tratta di n°130.122 azioni (acquistate in anni precedenti) del BancoBPM, parte correlata del Fondo in quanto fonte istitutiva e soggetto contribuente.

Indicazione nominativa di tutti i titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
ALVEARE FONDO IMMOBILIARE	EUR	3.333,000	141.313.490,57	80,858
LEMANIK SICAV ACTIVE SHORT TERM CREDIT-S	EUR	80.076,080	8.447.225,67	4,833
TIKEHAU SHORT DURATION-SICAV CL I-R ACC	EUR	52.164,271	6.694.762,54	3,831
LFP TRESORERIE-FCO CL I ACC	EUR	45,763	4.925.835,96	2,819
GPAMA TRESOR.-M-3D	EUR	4.765,360	4.921.330,23	2,816
AMUNDI 3 M-IC	EUR	4,691	4.913.175,14	2,811
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM-S	EUR	22.894,417	3.213.002,48	1,838
BANCO BPM SPA	EUR	130.122,000	235.260,58	0,134

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2020

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell' UE	Altri paesi dell' OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri				
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato Altri	235.261			
Parti di O.I.C.R.: aperti armonizzati aperti non armonizzati Altri	141.313.490	33.115.332		
Totale	141.548.751	33.115.332		

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31 Dicembre 2020

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		174.767.870	100,00
		174.767.870	

d) Depositi bancari**€ 103.787**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

PASSIVITA'**20) Passività della gestione finanziaria****€ 20.069****d) Altre passività della gestione finanziaria**

Riguardano i debiti per le commissioni di Banca Depositaria alla data di chiusura dell'esercizio.

50) Debiti d'imposta**€ 3.319.182**

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva maturato sul risultato positivo della gestione finanziaria del comparto, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

Conti d'Ordine**€ 1.106.611**

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2020, girati al Comparto a Gennaio 2021 successivamente al calcolo del valore della quota al 31/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ -4.445.848**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale, d) trasformazioni in rendita.*

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		2.419.644
Contributi a carico dei lavoratori		1.286.633
TFR		3.280.727
	Totale	6.987.004
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-2.948.807
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		68.332
Switch di comparto in entrata		3.590.826
Trasferimenti verso altri fondi		-192.519
Switch di comparto in uscita		-5.076.683
Riscatti e R.I.T.A.		-1.642.110
	Totale	-3.252.154
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-5.166.913
Trasformazioni in rendita		Euro
Trasformazioni in rendita		-64.978

20) Risultato della gestione finanziaria diretta**€ 17.166.813**

Si riporta la composizione delle voci *a) dividendi, b) utili e perdite da realizzo, c) plusvalenze/ minusvalenze d) Altri oneri e ricavi.*

Voci/Valori	Dividendi	Utili e perdite da realizzo Plusvalenze/minusvalenze
Titoli di capitale quotati		-28.627
Depositi bancari		-
Quote di O.I.C.R.		370.130
Fondi Immobiliari	3.599.640	12.506.796
Altri ricavi		737.821
Altri oneri (di cui per contributo Covip -3.161)		-18.947
	Totale	13.567.173

La voce altri ricavi comprende l'importo di € 526.017 riferito al versamento proveniente dall'ex Fondo Gruppo Banca Popolare di Novara quale distribuzione della liquidazione dell'attivo residuo dello stesso nonché l'importo di € 211.804 riferito al contributo annuo della Banca previsto dall'accordo sindacale che ha sancito la nascita del Fondo Unico.

40) Oneri di gestione**€ - 39.630**

Si riporta nella seguente tabella la composizione della voce *b) Banca depositaria:*

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	-39.630

Gli importi sono determinati in funzione della convenzione in essere con BNP PARIBAS.

80) Imposta Sostitutiva**€ -3.319.182**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ.mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	174.747.801
+ Prestazioni Erogate	5.166.913
+ Anticipazioni	2.948.807
+ Trasferimenti ad altri Fondi	192.519
+ Riscatti e R.I.T.A.	1.642.110
+ Switch in uscita	5.076.683
+ Trasformazioni in Rendita	64.978
- Contributi versati	6.987.004
- Trasferimenti da altri Fondi	68.332
- Switch in entrata	3.590.826
- Patrimonio netto A.P.	162.066.466
= Risultato di Gestione	17.127.183
- importi esenti	526.018
- Redditi a tassazione ridotta	14.010
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	16.587.155
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-1.751
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-3.317.431
= Imposta sostitutiva (A+B)	-3.319.182

COMPARTO STABILITA' BPL

STATO PATRIMONIALE		2020	2019
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	26.703.893	25.864.805
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	6.016.310	6.023.383
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	20.504.903	19.762.578
	d) Depositi bancari	182.680	78.844
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titolo di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titolo di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	26.703.893	25.864.805
PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	3.090	2.995
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	3.090	2.995
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	11.075	73.152
	Totale Passività	14.165	76.147
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	26.689.728	25.788.658
	Conti d'Ordine	260.630	247.975

CONTO ECONOMICO		2020	2019
10	Saldo della gestione previdenziale	855.744	25.495.626
	a) Contributi per le prestazioni	1.551.699	1.036.256
	b) Anticipazioni	- 357.713	- 487.510
	c) Trasferimenti e riscatti	- 176.606	- 43.300
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 161.636	- 39.022
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati		
	h) Trasferimento da comparti chiusi		25.029.202
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	62.509	370.611
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo	-94	
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	64.386	374.510
	d) Altri oneri e ricavi	-1.783	-3.899
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
	a) Dividendi e interessi	-	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	-	-
	g) Altri oneri	-	-
40	Oneri di gestione	- 6.108	- 4.427
	a) Società di gestione	-	-
	b) Banca depositaria	- 6.108	- 4.427
50	Margine della gestione finanziaria	56.401	366.184
	(20) + (30) + (40)		
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	912.145	25.861.810
80	Imposta sostitutiva	- 11.075	- 73.152
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	901.070	25.788.658

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

€ 26.689.728

Al 31 Dicembre 2020 il numero delle quote in circolazione era pari a 2.634.904,948
 Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2020 è pari a € 10,129.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10) Investimenti in gestione diretta € 26.703.893

a) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi € 6.016.310

Sono costituite dal valore al 30/06/2020 delle quote del Fondo Immobiliare riservato Eracle. L'aggiornamento con il valore della quota al 31/12/2020 è (€ 5.556.098) è stato eseguito nel mese di febbraio 2021, a seguito di comunicazione ricevuta dalla SGR.

b) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare € 20.504.903

Indicazione nominativa di tutti i titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
ERACLE IMM STRUMENTALI	EUR	20,000	6.016.310,26	22,530
LEMANIK SICAV ACTIVE SHORT TERM CREDIT-S	EUR	49.024,047	5.171.546,71	19,366
TIKEHAU SHORT DURATION-SICAV CL I-R ACC	EUR	32.297,602	4.145.074,24	15,522
LFP TRESORERIE-FCO CL I ACC	EUR	28,444	3.061.654,13	11,465
GPAMA TRESOR.-M-3D	EUR	2.962,095	3.059.044,36	11,455
AMUNDI 3 M-IC	EUR	2,916	3.054.107,59	11,437
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM-S	EUR	14.347,131	2.013.476,36	7,540

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2020

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell' UE	Altri paesi dell' OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri				
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato Altri				
Parti di O.I.C.R.: aperti armonizzati aperti non armonizzati Altri	6.016.310	20.504.903		
Totale	6.016.310	20.504.903		

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2020

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		26.703.893	100,00
		26.703.893	

d) Depositi bancari **€ 182.680**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

PASSIVITA'**20) Passività della gestione finanziaria** **€ 3.090****d) Altre passività della gestione finanziaria**

Riguardano i debiti per le commissioni di Banca Depositaria alla data di chiusura dell'esercizio.

50) Debiti d'imposta **€ 11.075**

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva maturata sul risultato della gestione finanziaria del comparto, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

Conti d'Ordine **€ 260.630**

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2020, girati al Comparto a Gennaio 2021 successivamente al calcolo del valore della quota al 31/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ 855.744**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		586.922
Contributi a carico dei lavoratori		218.615
TFR		746.162
	Totale	1.551.699
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-357.713
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		4.340
Switch di comparto in entrata		687.463
Trasferimenti verso altri fondi		-8.509
Switch di comparto in uscita		-761.857
Riscatti e R.I.T.A.		-98.043
	Totale	-176.606
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-161.636

20) Risultato della gestione finanziaria diretta**€ 62.509**

Si riporta la composizione delle voci *a) dividendi e interessi, b) utili e perdite da realizzo, c) plusvalenze/minusvalenze d) Altri oneri e ricavi*:

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Utili e perdite da realizzo Plusvalenze/minusvalenze
Quote di O.I.C.R.		71.365
Fondi Immobiliari		-7.073
Altri oneri (di cui per contributo Covip -527)		-1.783
	Totale	62.509

40) Oneri di gestione**€ -6.108**

Si riporta la composizione della voce *b) Banca depositaria*, secondo la seguente tabella:

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	-6.108

Gli importi sono determinati in funzione della convenzione in essere con BNP PARIBAS.

80) Imposta Sostitutiva**€ -11.075**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ.mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	26.700.803
+ Prestazioni Erogate	161.636
+ Anticipazioni	357.713
+ Trasferimenti ad altri Fondi	8.509
+ Riscatti e R.I.T.A.	98.043
+ Switch in uscita	761.857
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	1.551.699
- Trasferimenti da altri Fondi	4.340
- Switch in entrata	687.463
- Patrimonio netto A.P.	25.788.658
= Risultato di Gestione	56.401
- Redditi a tassazione ridotta	2.735
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	53.666
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-342
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-10.733
= Imposta sostitutiva (A+B)	-11.075

COMPARTO STABILITA' CB

STATO PATRIMONIALE		2020	2019
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	24.603.974	23.988.435
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	24.455.057	23.983.104
	d) Depositi bancari	148.917	5.331
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titolo di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titolo di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari	-	-
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	24.603.974	23.988.435
PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20	Passività della gestione finanziaria	2.847	2.806
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	2.847	2.806
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-
50	Debiti di imposta	13.253	21.256
	Totale Passività	16.100	24.062
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	24.587.874	23.964.373
	Conti d'Ordine	254.920	247.274

CONTO ECONOMICO		2020	2019
10	Saldo della gestione previdenziale	569.399	23.927.239
	a) Contributi per le prestazioni	1.562.564	1.050.056
	b) Anticipazioni	- 290.291	- 292.848
	c) Trasferimenti e riscatti	- 484.013	- 133.709
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 218.861	- 189.277
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati		
	h) Trasferimenti da comparti chiusi		23.493.017
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	72.990	50.687
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo	- 129	
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	74.956	52.616
	d) altri oneri	- 1.837	- 1.929
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
	a) Dividendi e interessi	-	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	-	-
	g) Altri oneri	-	-
40	Oneri di gestione	- 5.635	- 4.429
	a) Società di gestione	-	-
	b) Banca depositaria	- 5.635	- 4.429
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	67.355	46.258
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	636.754	23.973.497
80	Imposta sostitutiva	- 13.253	- 9.124
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	623.501	23.964.373

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

€ 24.587.874

Al 31 Dicembre 2020 il numero delle quote in circolazione era pari a 2.450.364,307.

Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2020 è pari a € 10,034.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10) Investimenti in gestione diretta € 24.603.974

b) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare € 24.455.057

Indicazione nominativa di tutti i titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
LEMANIK SICAV ACTIVE SHORT TERM CREDIT-S	EUR	58.845,491	6.207.610,84	25,230
TIKEHAU SHORT DURATION-SICAV CL I-R ACC	EUR	38.483,314	4.938.948,51	20,074
LFP TRESORERIE-FCO CL I ACC	EUR	33,686	3.625.892,32	14,737
GPAMA TRESOR.-M-3D	EUR	3.508,649	3.623.487,08	14,727
AMUNDI 3 M-IC	EUR	3,452	3.615.493,62	14,695
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM-S	EUR	17.412,177	2.443.624,92	9,932

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2020

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell' UE	Altri paesi dell' OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri				
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato Altri				
Parti di O.I.C.R.: aperti armonizzati aperti non armonizzati Altri		24.455.057		
Totale		24.455.057		

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2020

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		24.603.974	100,000
		24.603.974	

d) Depositi bancari € 148.917

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

PASSIVITA'

20) Passività della gestione finanziaria € 2.847

d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano i debiti per le commissioni di Banca Depositaria alla data di chiusura dell'esercizio.

50) Debiti d'imposta € 13.253

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva - esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico - maturato sul risultato positivo della gestione finanziaria.

Conti d'Ordine € 254.920

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2020, girati al Comparto a Gennaio 2021 successivamente al calcolo del valore della quota al 31/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale € 569.399

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale:*

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		589.855
Contributi a carico dei lavoratori		339.229
TFR		633.480
	Totale	1.562.564
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		- 290.291
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		535
Switch di comparto in entrata		992.494
Trasferimenti verso altri fondi		-50.434
Switch di comparto in uscita		-1.301.492
Riscatti e R.I.T.A.		-125.116
	Totale	-484.013
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-218.861

20) Risultato della gestione finanziaria diretta € 72.990

Si riporta la composizione delle voci *c) plusvalenze/ minusvalenze d) Altri oneri:*

Voci/Valori	Plusvalenze/minusvalenze
Quote di O.I.C.R.	74.827
Altri oneri (di cui per contributo Covip -770)	-1.837
	Totale
	72.990

40) Oneri di gestione € - 5.635

Si riporta la composizione della voce *b) Banca depositaria*, secondo la seguente tabella:

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	-5.635

Gli importi sono determinati in funzione della convenzione in essere con BNP PARIBAS.

80) Imposta Sostitutiva**€ - 13.253**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ.mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	24.601.127
+ Prestazioni Erogate	218.861
+ Anticipazioni	290.291
+ Trasferimenti ad altri Fondi	50.434
+ Riscatti e R.I.T.A.	125.116
+ Switch in uscita	1.301.492
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	1.562.564
- Trasferimenti da altri Fondi	535
- Switch in entrata	992.494
- Patrimonio netto A.P.	23.964.373
= Risultato di Gestione	67.355
- Redditi a tassazione ridotta	2.907
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	64.448
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-363
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-12.890
= Imposta sostitutiva (A+B)	-13.253

COMPARTO STABILITA' LUPILI

STATO PATRIMONIALE		2020	2019
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	6.557.929	6.322.711
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	6.492.839	6.291.604
	d) Depositi bancari	65.090	31.107
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titolo di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titolo di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	6.557.929	6.322.711
PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	757	744
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	757	744
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	3.740	1.595
	Totale Passività	4.497	2.339
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	6.553.432	6.320.372
	Conti d'Ordine	67.510	62.368

CONTO ECONOMICO		2020	2019
10	Saldo della gestione previdenziale	217.794	6.313.859
	a) Contributi per le prestazioni	375.146	247.345
	b) Anticipazioni	- 88.542	- 92.512
	c) Trasferimenti e riscatti	- 12.352	- 62.685
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 56.458	- 15.853
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati		
	h) Trasferimento da comparti chiusi		6.237.564
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	20.502	9.209
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo	-	32
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	20.947	10.222
	d) Altri oneri	- 445	- 1.045
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
	a) Dividendi e interessi	-	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	-	-
	g) Altri oneri	-	-
40	Oneri di gestione	- 1.496	- 1.101
	a) Società di gestione	-	-
	b) Banca depositaria	- 1.496	- 1.101
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	19.006	8.108
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	236.800	6.321.967
80	Imposta sostitutiva	- 3.740	- 1.595
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	233.060	6.320.372

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 6.553.432**

Al 31 Dicembre 2020 il numero delle quote in circolazione era pari a 653.457,655
Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2020 è pari a € 10,029.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10) Investimenti in gestione diretta € 6.557.929

b) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare € 6.492.839

Indicazione nominativa di tutti i titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
LEMANIK SICAV ACTIVE SHORT TERM CREDIT-S	EUR	15.492,684	1.634.323,23	24,921
TIKEHAU SHORT DURATION-SICAV CL I-R ACC	EUR	10.183,390	1.306.936,27	19,929
LFP TRESORERIE-FCO CL I ACC	EUR	9,026	971.540,22	14,815
GPAMA TRESOR.-M-3D	EUR	940,083	970.851,91	14,804
AMUNDI 3 M-IC	EUR	0,926	969.857,21	14,789
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM-S	EUR	4.555,578	639.329,81	9,749

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2020

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri				
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato Altri				
Parti di O.I.C.R.: aperti armonizzati aperti non armonizzati Altri		6.492.839		
Totale		6.492.839		

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2020

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		6.557.929	100,00
		6.557.929	

d) Depositi bancari € 65.090

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

PASSIVITA'

20) Passività della gestione finanziaria € 757

d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano i debiti per le commissioni di Banca Depositaria alla data di chiusura dell'esercizio.

50) Debiti d'imposta € 3.740

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva maturata sul risultato della gestione finanziaria del comparto, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

Conti d'Ordine € 67.510

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2020, girati al Comparto a Gennaio 2021 successivamente al calcolo del valore della quota al 31/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ 217.794**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale:*

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		159.386
Contributi a carico dei lavoratori		54.592
TFR		161.168
	Totale	375.146
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-88.542
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		2.761
Switch di comparto in entrata		169.545
Trasferimenti verso altri fondi		-
Switch di comparto in uscita		-156.828
Riscatti e R.I.T.A.		-27.830
	Totale	-12.352
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-56.548

20) Risultato della gestione finanziaria diretta**€ 20.502**

Si riporta la composizione delle voci *a) dividendi e interessi, b) utili e perdite da realizzo, c) plusvalenze/minusvalenze d) Altri oneri e ricavi:*

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Plusvalenze/minusvalenze
Quote di O.I.C.R.		20.947
Altri ricavi		
Altri oneri (di cui per contributo Covip -127)		-445
	Totale	20.502

40) Oneri di gestione**€ -1.496**

Si riporta nella seguente tabella la composizione della voce *b) Banca depositaria:*

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	-1.496

Gli importi sono determinati in funzione della convenzione in essere con BNP PARIBAS.

80) Imposta Sostitutiva**€ - 3.740**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ.mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	6.557.172
+ Prestazioni Erogate	56.458
+ Anticipazioni	88.542
+ Trasferimenti ad altri Fondi	-
+ Riscatti e R.I.T.A.	27.830
+ Switch in uscita	156.828
+ Trasformazioni in Rendita	-
- Contributi versati	375.146
- Trasferimenti da altri Fondi	2.761
- Switch in entrata	169.545
- Patrimonio netto A.P.	6.320.372
= Risultato di Gestione	19.006
- Redditi a tassazione ridotta	811
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	18.195
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-101
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-3.639
= Imposta sostitutiva (A+B)	-3.740

SEZIONE FIPAD

SEZIONE FIPAD – FASE DI ACCUMULO

STATO PATRIMONIALE		2020		2019
	ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare			
20	Investimenti in gestione	10.032.405		10.430.805
	a) Depositi bancari			
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali			
	d) Titoli di debito quotati			
	e) Titolo di capitale quotati			
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titolo di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.			
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi			
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria	10.032.405	10.430.805	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-		-
40	Attività della gestione amministrativa	116.195		128.616
	a) Cassa e depositi bancari	99.589	113.101	
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa	16.606	15.515	
50	Crediti di imposta	17.738	-	-
	Totale Attività	10.166.338		10.559.421
	PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	98.077		103.368
	a) Debiti della gestione previdenziale	98.077	103.368	
20	Passività della gestione finanziaria	-		-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria			
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-		-
40	Passività della gestione amministrativa	19.086		9.365
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa	19.086	9.365	
50	Debiti di imposta	16.770	15.882	15.882
	Totale Passività	133.933		128.615
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	10.032.405		10.430.806
	Conti d'Ordine	-		

CONTO ECONOMICO		2020	2019
10	Saldo della gestione previdenziale	(500.036)	(1.483.558)
	a) Contributi per le prestazioni	703.295	639.042
	b) Anticipazioni	-455.777	-859.846
	c) Trasferimenti e riscatti	-494.456	-1.170.083
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale e prestazioni accessorie	-253.098	-92.671
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	101.635	72.963
	a) Dividendi e interessi		
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	101.635	72.963
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi		
	g) Altri oneri		
40	Oneri di gestione	-	-
	a) Società di gestione	-	-
	b) Banca depositaria		
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	101.635	72.963
60	Saldo della gestione amministrativa	(1.132)	15.472
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	343	614
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi	-1.475	14.858
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	(399.533)	(1.395.123)
80	Imposta sostitutiva	1.132	(15.472)
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	(398.401)	(1.410.595)

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 10.032.405**

Il comparto in esame non ha una gestione a quote dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**ATTIVITA'****20) Investimenti in gestione € 10.032.405**

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2020 sono pari a 10.032.405 euro.

n) Altre attività della gestione finanziaria € 10.032.405

Sono costituite dalle posizioni nei confronti di Popolare Vita S.p.A.. Si precisa che le posizioni nei confronti della compagnia di assicurazione corrispondono alle riserve matematiche maturate al 31 dicembre 2020, al lordo dell'imposta sostitutiva, per far fronte alle obbligazioni contratte nei confronti degli iscritti e così suddivise:

- € 6.154.897 Riserva matematica rendite previste iscritti polizza 11000.26 (ante 2015)
- € 3.172.973 Riserva matematica rendite previste iscritti polizza 11100.26 (2015-2019)
- € 704.535 Riserva matematica rendite previste iscritti polizza 11200.26 (post 2020)

40) Attività della gestione amministrativa € 116.195

a) Cassa e depositi bancari	99.589
d) Altre attività della gestione amministrativa	16.606
Totale	116.195

Si forniscono le informazioni più significative sul contenuto delle singole poste:

a) Cassa e depositi bancari

Rappresenta il saldo dei conti correnti della gestione amministrativa dove in particolare sono stati accreditati i contributi di Dicembre 2020 per un importo pari ad euro 96.649 che sono stati, nei premi mesi dell'esercizio 2021, accreditati alla Compagnia Assicurativa.

Inoltre sul medesimo conto corrente sono presenti le somme per far fronte ai debiti per oneri fiscali, amministrativi e premi assicurativi.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Si riferisce al credito nei confronti della Compagnia Assicurativa per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2020 per un importo pari ad €16.606 maturata sulle riserve matematiche alla data del 31/12/2020.

50) Crediti d'imposta € 17.738

Si riferiscono al credito per il maggior versamento dell'imposta sostitutiva dell'esercizio 2019 dovuto ad un ricalcolo effettuato dal gestore assicurativo nel corso dell'esercizio 2020.

PASSIVITA'**10) Passività della gestione previdenziale € 98.077****d) Altre passività della gestione previdenziale.**

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2020 pari ad euro 96.649 accreditati nel mese di Gennaio 2021 alla Compagnia Assicurativa ed al debito verso l'erario per le ritenute da versare a gennaio 2021 per un importo pari ad € 1.428.

40) Passività della gestione amministrativa € 19.086

Si riferiscono in particolare a:

- risconti passivi per € 1.348 di contributi a copertura oneri amministrativi;
- debiti per € 17.738 nei confronti dell'Assicurazione per un maggior accredito ricevuto dal Fondo relativo all'imposta sostitutiva da versare all'erario dell'esercizio 2019.

50) Debiti d'imposta**€ 16.770.**

Si riferiscono al debito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato della gestione finanziaria del comparto.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€- 500.036**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti e R.I.T.A. e R.I.T.A., d) Trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale:*

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		204.715
Contributi a carico dei lavoratori		89.821
TFR		408.759
	Totale	703.295
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-455.777
Trasferimenti e Riscatti e R.I.T.A.		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		-
Switch di comparto in entrata		531.021
Trasferimenti verso altri fondi pensione		-
Switch di comparto in uscita		-531.021
Riscatti e R.I.T.A.		-494.456
	Totale	-494.456
Trasformazioni in rendita		Euro
Trasformazioni in rendita		-
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-253.098

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 101.635**

Si riporta la composizione della voce *b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie:*

Voci/Valori	Profitti da operazioni finanziarie
Rivalutazione riserve matematiche, al netto delle movimentazioni previdenziali	101.635

60) Saldo della gestione amministrativa**€ -1.132**

a) Contributi a copertura oneri amministrativi	343
g) Oneri e proventi diversi	-1.475
Saldo	-1.132

Si forniscono le informazioni più significative sul contenuto delle seguenti voci:

a) Contributi a copertura oneri amministrativi

Si riferiscono al totale dei contributi incassati a copertura delle spese amministrative.

g) Oneri e proventi diversi

Sono costituite dalla differenza tra l'imposta sostitutiva dell'anno pari a € 16.606 e l'importo da restituire alla Compagnia di Assicurazione per un maggiore accredito di € 17.738 sempre relativo all'imposta sostitutiva dell'anno 2019, da € 319 per il contributo Covip da € 24 per spese minori sostenute dal Fondo.

80) Imposta sostitutiva**€ 1.132**

La voce in commento, pari ad euro 1.132, si riferisce all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi così come indicato dalla Compagnia Assicurativa.

Si precisa che nel corso dell'esercizio 2020 la Compagnia Assicurativa ha proceduto al ricalcolo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2019 da cui è scaturito un maggior versamento pari ad € 17.738 a fronte di un'imposta a debito di competenza dell'esercizio 2020 di € 16.606.

COMPARTO AMMINISTRATIVO

STATO PATRIMONIALE		2020	2019
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare		
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titolo di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titolo di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	21.528.924	18.092.871
	a) Cassa e depositi bancari	16.662.112	16.645.612
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	4.866.812	1.447.259
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	21.528.924	18.092.871
PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	80.950	78.477
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	21.447.974	18.014.394
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	21.447.974	18.014.394
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	21.528.924	18.092.871
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	-
	Conti d'Ordine		

CONTO ECONOMICO		2020	2019
10	Saldo della gestione previdenziale	-	-
	a) Contributi per le prestazioni	5.296.119	5.158.805
	b) Anticipazioni	-	-
	c) Trasferimenti e riscatti	-	-
	d) Trasformazioni in rendita	-	-
	e) Erogazioni in forma di capitale e prestazioni accessorie	2.380.000	2.280.000
	f) Premi per prestazioni accessorie	2.439.339	2.458.544
	g) Riporto contributi residui	476.780	420.261
	h) Trasferimenti da altri comparti	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi	-	-
	b) Utili e perdite da realizzo	-	-
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
	a) Dividendi e interessi	-	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	f) Altri ricavi	-	-
	g) Altri oneri	-	-
40	Oneri di gestione	-	-
	a) Società di gestione	-	-
	b) Banca depositaria	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-	-
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	368.683	143.883
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(366.123)	(137.306)
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Adeguamento imposta a.p.		-
	g) Oneri e proventi diversi	(2.560)	(6.577)
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	-	-
80	Imposta sostitutiva	-	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	-	-

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**ATTIVITA'****40) Attività della gestione amministrativa € 21.528.924**

	2020	2019
a) Cassa e depositi bancari	16.662.112	16.645.612
d) Altre attività della gestione amministrativa	4.866.812	1.447.259
Totale	21.528.924	18.092.871

Si forniscono le informazioni più significative sul contenuto delle singole poste:

a) Cassa e depositi bancari

Rappresenta il saldo dei conti correnti della gestione amministrativa dove in particolare sono stati accreditati i contributi ed i trasferimenti di Dicembre 2020 che, successivamente al calcolo del valore della quota dei comparti, sono stati trasferiti alle linee di investimento di competenza.

Inoltre sul medesimo conto corrente sono presenti le somme destinate a saldare i debiti della gestione previdenziale (provviste per il pagamento dell'erario e debiti verso associati).

E' presente un conto corrente dedicato interamente all'attività amministrativa del Fondo per € 1.429.671.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Si riferisce in via prevalente (€ 4.861.355) al credito nei confronti della compagnia assicuratrice con riferimento alla franchigia di polizza e da altri crediti per € 5.457.

PASSIVITA'**10) Passività della gestione previdenziale € 80.950**

La voce si riferisce a posizioni individuali nette liquidate a seguito di sequestri conservativi o decessi in attesa di essere erogate agli aventi diritto.

40) Passività della gestione amministrativa € 21.447.974*b) Altre passività della gestione amministrativa*

Si riferiscono in particolare a:

- contributi e trasferimenti in entrata di Dicembre 2020 pari ad euro 14.414.837, accreditati a Gennaio 2021 ai vari comparti di competenza;
- debiti verso associati per € 3.253.730;
- debiti verso l'erario per le imposte da versare a Gennaio 2021, pari ad € 811.073;
- debiti per liquidazione sinistri pari ad € 2.394.874;
- debiti per polizza aggiuntiva per € 120.000;
- risconti passivi per riporto franchigia su polizza per € 1.001;
- debiti verso altri € 6.647;
- debiti diversi € 15.779;
- debito verso linee € 58.446;
- debito verso collegio sindacale € 1.304;
- debito verso fornitori € 16.475;
- risconto passivo contributi a copertura oneri amministrativi € 353.808.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale**

--

	2020	2019
a) Contributi per le prestazioni	5.296.119	5.158.805
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	-	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale e prestazioni accessorie	-2.380.000	-2.280.000
f) Premi per prestazioni accessorie	- 2.439.339	-2.458.544
g) Riporto contributi residui	-476.780	-420.261
	-	-

In particolare si riferiscono a:

- contributi per premi e franchigia da iscritti/azienda € 5.296.119;
- indennizzi per sinistri € 2.380.00 (si tratta dei sinistri in franchigia e delle prestazioni accessorie aggiuntive pagate nell'anno);
- premi pagati alla compagnia € 2.439.339;
- residui riportati a nuovo 476.780 (residui di franchigia e di prestazioni aggiuntive).

60) Saldo della gestione amministrativa

-

	2020	2019
a) Contributi a copertura oneri amministrativi	368.683	143.883
c) Spese generali e amministrative	-366.123	- 137.306
g) Oneri e proventi diversi	-2.560	-6.577
	-	-
80) Imposta sostitutiva	-	-
saldo	-	-

Si forniscono le informazioni più significative sul contenuto delle seguenti voci:

a) Contributi a copertura oneri amministrativi

Si riferiscono ai contributi incassati per far fronte alle spese amministrative, di cui 146.066 quale rimborso del BancoBPM per copertura spese sostenute direttamente dal Fondo.

c) Spese generali ed amministrative

Sono costituite dagli emolumenti corrisposti al Collegio Sindacale per € 24.531, da spese per consulenze per € 27.577, da spese per servizi amministrativi dovuti alla riorganizzazione dei comparti per € 107.950 e da riconoscimenti di prestazioni accessorie anni precedenti per € 60.000 tutti a carico del Fondo.

Nella medesima voce sono inserite altresì le spese sostenute dal Fondo e rimborsate dalla Banca, riferite ai contratti con:

- Bruni, Marino & C. Srl per il controllo interno (€ 32.194)
- Prometeia Advisor SIM SpA per il servizio di monitoraggio finanziario (€ 39.650)
- PricewaterhouseCoopers SpA in qualità di società di revisione (€ 22.043 – di cui di competenze 2020 € 8.796 e € 13.247 di competenza 2019 pagati nel 2020)
- Mazar Italia SpA per le prestazioni professionali relative al servizio DPO (€ 10.679)
- Onewelf per i servizi amministrativi dovuti alla riorganizzazione del Fondo (€ 41.500).

g) Oneri e proventi diversi

Riguardano le spese bancarie del conto corrente amministrativo ed altre spese minori.

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

il Presidente
Fabio Benaglia

Verona, 3 maggio 2021