

FONDO PENSIONI

---

**BANCA DELLE MARCHE**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020**

**Via Don Angelo Battistoni, 4 – 60035 JESI (AN)**



## **Organi del Fondo:**

### **Consiglio di Amministrazione**

<b>Presidente</b>	Dr. Andrea DOMENICONI
<b>Vice Presidente</b>	Dr. Angelo PONZONI
<b>Consiglieri</b>	Rag. Roberto ACQUAROLI Dr. Massimo CORVATTA Dr. Michele DESIDERI Dr. Maria Teresa DORELLI Rag. Maurizio FRATI Dr. Giacomo LUMACHINI Dr. Matteo MARANGONI Dr. Fabrizio PIGLIAPOCO

### **Collegio dei Sindaci**

<b>Presidente</b>	Dr. Alessandro ALESSANDRELLI
<b>Membri effettivi</b>	Dr. Massimo ALBONETTI Dr. Massimo PAGNONI Dr. Luciano ZUCCA
<b>Membri supplenti</b>	Dr. Guido CESARINI Dr. Lorenzo FRANCESCONI

<b>Direttore Generale</b>	Dr. Adriano FIORETTI
---------------------------	----------------------

\*\*\*

<b>Società di Revisione</b>	Deloitte & Touche S.p.A.
-----------------------------	--------------------------

**Indice**

**1 - STATO PATRIMONIALE**

**2 - CONTO ECONOMICO**

**3 - NOTA INTEGRATIVA**

**RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI**

**3.1 - Linea Prudente**

**3.1.1 - Stato Patrimoniale**

**3.1.2 - Conto Economico**

**3.1.3 - Nota Integrativa**

**3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**3.2 - Linea Rendimento**

**3.2.1 - Stato Patrimoniale**

**3.2.2 - Conto Economico**

**3.2.3 - Nota Integrativa**

**3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**3.3 - Linea Garanzia - Assicurativa**

**3.3.1 - Stato Patrimoniale**

**3.3.2 - Conto Economico**

**3.3.3 - Nota Integrativa**

**3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

## 1 – STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVITA FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	217.435.742	210.149.527
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Attività della gestione amministrativa	5.126.521	5.752.130
<b>50</b>	Crediti di imposta	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>222.562.263</b>	<b>215.901.657</b>

<b>PASSIVITA FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10</b>	Passività della gestione previdenziale	2.283.483	2.726.580
<b>20</b>	Passività della gestione finanziaria	133.890	770.356
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Passività della gestione amministrativa	2.500.075	2.802.265
<b>50</b>	Debiti di imposta	1.125.020	1.700.493
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>6.042.468</b>	<b>7.999.694</b>
<b>100</b>	Attivo netto destinato alle prestazioni	216.519.795	207.901.963
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	3.414	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-1.973.645	-1.902.759

## 2 – CONTO ECONOMICO

		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10</b>	Saldo della gestione previdenziale	2.770.026	3.779.953
<b>20</b>	Risultato della gestione finanziaria	-	-
<b>30</b>	Risultato della gestione finanziaria indiretta	7.419.777	11.983.858
<b>40</b>	Oneri di gestione	-237.064	-226.930
<b>50</b>	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	7.182.713	11.756.928
<b>60</b>	Saldo della gestione amministrativa	-209.887	-211.888
<b>70</b>	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	9.742.852	15.324.993
<b>80</b>	Imposta sostitutiva	-1.125.020	-2.049.562
<b>100</b>	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	8.617.832	13.275.431

### **3 - NOTA INTEGRATIVA INFORMAZIONI GENERALI**

#### **Premessa**

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel presupposto della continuità aziendale nonché nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli Ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento dell'esercizio del Fondo.

E' composto dai seguenti documenti:

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

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

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

#### **Caratteristiche strutturali**

Il Fondo Pensioni Banca delle Marche è il fondo pensioni a contribuzione definita e a capitalizzazione individuale per i lavoratori della Banca delle Marche S.p.A., ora in liquidazione coatta amministrativa, e della Banca Adriatica S.p.A., già Nuova Banca delle Marche S.p.A., confluita in UBI Banca S.p.A. come da atto di fusione del 16 ottobre 2017, assunti a partire dal 28 aprile 1993 anche con contratto di apprendistato professionalizzante, che abbiano aderito o aderiscano nelle forme previste dall'articolo 33 dello Statuto, con eccezione di quelli assunti con contratto a termine. Risultano altresì iscritti, alle condizioni fissate dagli accordi sindacali e dai patti sociali, i dipendenti della ex SE.RI.T. S.p.A., oggi in Agenzia delle Entrate-Riscossione, della ex CARIMA Servizi S.r.l. (confluita nell'ente Fondazione Cassa di Risparmio della Provincia di Macerata) e della Montani Antaldi S.r.l. (ora alle dipendenze della Fondazione Cassa di Risparmio di Pesaro), limitatamente a coloro che già aderivano alle forme pensionistiche integrative che hanno originato il Fondo Pensioni Banca delle Marche. Risultano altresì iscritti i dipendenti di UBISS il cui contratto di lavoro è stato oggetto di cessione in data 1° febbraio 2020 alle società "Accenture Services and Technology SRL" e "BCube Services SRL" e che alla stessa data risultavano già iscritti al Fondo.

Il Fondo Pensioni Banca delle Marche è stato costituito in data 8 settembre 1999 in forma di associazione riconosciuta ai sensi dell'articolo 12 del Codice Civile. La personalità giuridica è stata riconosciuta con Decreto del 15 aprile 2002 del Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali.

L'inizio dell'operatività risale al 1° gennaio 2001, all'indomani del conferimento del patrimonio e dei rapporti di previdenza complementare facenti capo alle sezioni a contribuzione definita costituite nell'ambito dei fondi a prestazione definita già esistenti alla data di entrata in vigore della Legge 23

ottobre 1992, n. 421, presso la ex Banca CARIMA S.p.A., la ex Cassa di Risparmio di Jesi S.p.A. e la ex Cassa di Risparmio di Pesaro S.p.A..

A seguito della incorporazione, operativa dal 1° gennaio 2004, della sezione a contribuzione definita del "Fondo integrativo aziendale del fondo di previdenza per gli impiegati dipendenti dai concessionari del servizio di riscossione dei tributi e delle altre imposte dello Stato e degli Enti Pubblici", registrato all'Albo dei Fondi Pensione con il numero 9056 nella III sezione speciale riservata ai fondi preesistenti vigilati da altre autorità, partecipano al Fondo anche i dipendenti della ex SE.RI.MA. S.p.A., oggi in Agenzia delle Entrate-Riscossione, che, alla data del 1° gennaio 2004, risultavano iscritti alla predetta sezione.

Dal 1° settembre 2006, a seguito di una modifica statutaria voluta dalle fonti istitutive, la possibilità di aderire è stata estesa anche ai lavoratori della Marcheriscossioni S.p.A. (oggi in Agenzia delle Entrate-Riscossione), in servizio alla data di stipula dell'accordo sindacale - 2 marzo 2006 - per la componente che in passato era rimasta esclusa da ogni previsione in materia di previdenza complementare.

In data 1° marzo 2005 sono state istituite le due principali linee di gestione, la "Prudente" e la "Rendimento", nate dalla conversione in veri e propri comparti dei due mandati di gestione operativi dal 2001; il 1° luglio 2007, in ossequio alle previsioni contenute nel D.Lgs. 252/2005, ha preso avvio la terza linea denominata "Garanzia".

Dal 1° febbraio 2020, nel rispetto delle previsioni statutarie e dell'accordo sindacale all'uopo sottoscritto dalle fonti istitutive, è stato permesso di mantenere l'iscrizione al Fondo ai dipendenti UBISS il cui contratto di lavoro è stato ceduto, nell'ambito di due operazioni di cessione di ramo d'Azienda, alle società "Accenture Services and Technology SRL" e "BCube Services SRL" e che alla stessa data risultavano già iscritti al Fondo.

Ciascun comparto ha un suo patrimonio; il valore quota viene determinato dalle performance finanziarie ottenute dal gestore, nel rispetto degli indirizzi fissati nella convenzione di gestione propria della linea.

### **Investimento delle risorse e rapporti con i gestori**

Dal 1° febbraio 2019 le risorse del comparto Prudente sono state assegnate, per il 50% ciascuno, a Eurizon Capital SGR S.p.A. e Azimut Capital Management SGR S.p.A. Anche per il comparto Rendimento la gestione delle risorse dal 1° febbraio 2019 è stata assegnata, per il 50% ciascuno, a Eurizon Capital SGR S.p.A. e Azimut Capital Management SGR S.p.A.

Dal 1° gennaio 2019 le risorse del comparto "Garanzia – Assicurativo", derivanti dalle nuove contribuzioni e dagli switch verso lo stesso, sono gestite da UnipolSai S.p.A. attraverso una polizza di capitalizzazione (Ramo V). La compagnia Allianz che ha gestito il comparto fino al 31.12.2018 in rispetto delle norme contrattuali ha confermato il mantenimento fino al 31.12.2028 della gestione delle risorse accumulate fino al 31.12.2018.

Le caratteristiche essenziali delle tre linee di investimento, così come riportate nella Nota Informativa, sono risultate le seguenti:

**Categoria del comparto:** garantito

**Finalità della gestione:** ha l'obiettivo di incrementare gradualmente nel tempo il valore del capitale cogliendo le opportunità di investimento offerte, prevalentemente, dal mercato monetario ed obbligazionario italiano ed estero, mantenendo un livello di rischio estremamente basso. La caratteristica principale di questo comparto consiste nel fatto che le rivalutazioni annuali del capitale assicurato restano acquisite in via definitiva (consolidamento).

I contributi versati fino al 31.12.2018 sono confluiti nella gestione interna separata VITARIV GROUP di Allianz S.p.A. mentre dal 1.1.2019 i contributi e le risorse rivenienti dagli switch verso il comparto confluiscono nella gestione FONDICOLL UNIPOLSAI. Il rendimento della gestione Allianz S.p.A., diminuito della quota trattenuta dalla Compagnia, pari a 0,46 punti percentuali, e quello della gestione UnipolSai, diminuito della quota trattenuta dalla Compagnia, pari allo 0,80% più un eventuale 10% della maggior performance rispetto al 2,50%, rappresenteranno unitariamente la misura annua di rivalutazione da riconoscere agli iscritti.

Il rendimento conseguito dalla gestione viene dichiarato dalle compagnie entro il 31 dicembre di ogni anno.

Per la gestione separata VITARIV GROUP di Allianz S.p.A. il patrimonio viene rivalutato il 1° gennaio di ogni anno in base ad un tasso definito "misura annua di rivalutazione". La rivalutazione di ciascuna annualità (che va dal 2 gennaio yyyy al 1° gennaio yyyy+1) viene "consolidata" alla data del 1° gennaio yyyy+1.

Per la gestione separata FONDICOLL UNIPOLSAI di Unipolsai S.p.A. il patrimonio viene rivalutato il 31 dicembre di ogni anno.

Nel caso in cui la data di riscatto sia precedente alle suddette date di rivalutazione, i conferimenti si rivalutano pro-rata dall'ultima data di rivalutazione alla data di richiesta del riscatto. Come misura di rivalutazione pro-rata verrà utilizzata l'ultima fissata dalle Compagnie per l'esercizio yyyy.

**N.B.:** I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

**Garanzia:** prevede l'impegno delle Compagnie a consolidare annualmente il rendimento.

**Orizzonte temporale: medio/lungo (tra i 10 e i 15 anni)**

**Politica di investimento:**

Politica di gestione:

l'obiettivo della gestione separata è di ottimizzare gli investimenti al fine di conseguire un rendimento annuo tendenzialmente stabile. Le scelte di investimento sono effettuate sulla base di previsioni sull'evoluzione dei tassi di interesse, considerando le opportunità di posizionamento sui diversi tratti della curva dei rendimenti e su diverse classi di attività, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

Le attività in cui vengono investite le risorse sono selezionate in coerenza con le disposizioni previste dalla normativa vigente in materia di attività a copertura delle riserve tecniche.

Strumenti finanziari:

le risorse della gestione separata sono investite prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria (titoli obbligazionari e OICR armonizzati di tipo obbligazionario) anche fino al 100% del patrimonio della gestione stessa. L'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria (titoli azionari e OICR armonizzati di tipo azionario) è residuale, fino ad un massimo del 35% del patrimonio della gestione separata. L'investimento nel comparto immobiliare (diretto o tramite fondi immobiliari) non sarà superiore al 20% del patrimonio e gli investimenti c.d. alternativi, in fondi azionari e obbligazionari non armonizzati e in fondi speculativi, non saranno complessivamente superiori al 20%. E' possibile il ricorso a strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio.

Categorie di emittenti e settori industriali:

I titoli obbligazionari sono selezionati, a livello di singoli emittenti, in funzione della redditività e del rispettivo merito di credito.

Rischio cambio: gli investimenti sono generalmente denominati in Euro.

**Benchmark: Non è previsto un benchmark di riferimento.** Per confrontare i risultati della Gestione con un parametro oggettivo, elaborato da soggetti terzi rispetto alla Compagnia, si può far riferimento al tasso di rendimento medio dei titoli di Stato e delle obbligazioni, ovvero al coefficiente annuale di rivalutazione del trattamento di fine rapporto.

PRUDENTE

**Categoria del comparto:** obbligazionario puro

**Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è propenso ad investimenti poco rischiosi e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

**Orizzonte temporale: medio (5/10 anni)**

**Politica di investimento:**

Politica di gestione: orientata verso titoli di debito di breve/media durata. La gestione è parzialmente attiva. Il fondo ritiene che sia compito del gestore assumere scelte tattiche di posizionamento tra le asset class entro i valori soglia prefissati dal fondo. Il Gestore deve utilizzare la liquidità in chiave tattica anche ai fini di mitigare il rischio in situazioni di particolare tensione dei mercati. La possibilità di assumere scommesse sui singoli titoli può essere esercitata entro i limiti compatibili con i valori della tracking error volatility (TEV).

Strumenti finanziari: titoli di debito con un limite per quelli emessi da soggetti non governativi; OICR. Non è ammesso l'investimento in Fondi di Investimento Alternativo (FIA) ed in strumenti finanziari connessi a merci.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici, con rating minimo pari a BBB- (S&P) Baa3 (Moody's), e privati, con rating minimo pari all'investment grade. I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino al 5% del valore di mercato del patrimonio. I titoli di debito di emittenti finanziari devono rientrare almeno nella categoria dei "prestiti non subordinati". **Il merito di**

**credito degli emittenti viene comunque valutato dal fondo anche sulla base di elementi ulteriori rispetto al livello di rating.**

Aree geografiche di investimento: Area OCSE e non OCSE.

Rischio cambio: Non sono previsti investimenti in titoli in divise diverse dall'Euro.

**Benchmark:** 30% The BofA Merrill Lynch Euro Government, 30% The BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Government Index, 40% Italy Government Bonds Capitalization Bot Gross

## RENDIMENTO

***Categoria del comparto: bilanciato***

**Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto propenso ad investimenti mediamente rischiosi al fine di conseguire rendimenti potenzialmente maggiori nel medio/lungo periodo.

**Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (tra i 10 e i 15 anni)**

**Politica di investimento:**

Politica di gestione: bilanciata fra titoli di debito e di capitale. La componente azionaria non può essere superiore al 40 % ed inferiore all'8% del valore di mercato del patrimonio. La gestione è parzialmente attiva. Il fondo ritiene che sia compito del gestore assumere scelte tattiche di posizionamento tra le asset class entro i valori soglia prefissati dal fondo. Il Gestore deve utilizzare la liquidità in chiave tattica anche ai fini di mitigare il rischio in situazioni di particolare tensione dei mercati. La possibilità di assumere scommesse sui singoli titoli può essere esercitata entro i limiti compatibili con i valori della tracking error volatility (TEV).

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR; compravendita a termine di valuta; previsto il ricorso a derivati. Non è ammesso l'investimento in Fondi di Investimento Alternativo (FIA) ed in strumenti finanziari connessi a merci.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici, con rating minimo pari a BBB- (S&P) e/o Baa3 (Moody's), e privati, con rating minimo pari all'investment grade. I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino al 10% del valore di mercato del patrimonio. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società. I titoli di debito di emittenti finanziari devono rientrare almeno nella categoria dei "prestiti non subordinati". **Il merito di credito degli emittenti viene comunque valutato dal fondo anche sulla base di elementi ulteriori rispetto al livello di rating.**

Aree geografiche di investimento: Area OCSE e non OCSE.

Rischio cambio: i titoli di debito devono essere coperti dal rischio di cambio. Al Gestore è consentito detenere titoli di capitale in divise extra Euro senza copertura del rischio di cambio per un massimo del 30% del patrimonio.

**Benchmark:** 30% The BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Government Index, 35% The BofA Merrill Lynch EGB All Mat, 30% MSCI ACWF All Countries, 5% MSCI World Euro Hedged.

## **Erogazione delle prestazioni**

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, il Fondo ha attive due convenzioni con:

- Generali Italia S.p.A.
- Società Cattolica di Assicurazione S.C..

## **Banca Depositaria**

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria".

Con provvedimento del 10 dicembre 2020 le competenti Autorità di Vigilanza hanno autorizzato l'operazione di change of control di DEPObank Banca Depositaria Italiana S.p.A., banca depositaria del Fondo, e di fusione della stessa in Banca Farmafactoring S.p.A., che con l'occasione modificherà la propria denominazione sociale in BFF Bank S.p.A. ("BFF Bank").

Dalla data di perfezionamento, avvenuta il 5 marzo 2021, la nuova ragione sociale della Banca Depositaria è: BFF Bank S.p.A.

La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel Decreto 2 settembre 2014, n. 166.

La Banca Depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

## **Principi contabili e criteri di valutazione**

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2020 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nel presupposto della continuità dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

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

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono

incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso in cui non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli strumenti finanziari non quotati sono stati valutati sull'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

I contratti derivati:

- *forward*: sono valutati imputando il plusvalore, o il minusvalore, che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, calcolato rateizzando, proporzionalmente ai giorni di maturazione, lo scarto tra cambio a scadenza e cambio a pronti;
- *futures*: vengono valorizzati in base all'ultimo prezzo di chiusura ("last price") reperito sulla relativa borsa di quotazione.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Le operazioni pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Crediti d'imposta.

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio rispetto all'esercizio precedente.

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Gli oneri ed i proventi, diversi dai contributi, sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

### **Imposta sostitutiva**

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta.

### **Criteri di riparto dei costi comuni**

La precedente versione dello Statuto prevedeva che i costi comuni rappresentati dagli oneri amministrativi venissero suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al loro ammontare e, all'interno di ciascun comparto, in proporzione al numero delle quote (art. 7 dello Statuto).

Sui comparti andavano fatti gravare, comunque, gli oneri propri: commissioni di gestione finanziaria e compensi dovuti alla banca depositaria.

A partire dall'Esercizio 2015, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'estensione di questo ultimo principio anche agli oneri amministrativi. Tale decisione è stata assunta a seguito dell'introduzione, per la prima volta da quando il Fondo è stato costituito, di un comparto assicurativo, il Garanzia, che non dà origine ad oneri per la gestione amministrativa titoli, chiesti dal service amministrativo, in quanto ad esso non fanno capo investimenti finanziari.

Con le modifiche statutarie deliberate dall'Assemblea Straordinaria dei Delegati riunitasi il 28 aprile 2017, è stato ribadito che le spese relative alla gestione amministrativa gravino sul comparto che le ha generate, se individuabile; laddove questo non sia possibile, siano ripartite tra i comparti in proporzione al loro ammontare e, all'interno di ciascuno, in proporzione al numero delle quote;

Il Fondo non ha attivato la fase di erogazione diretta delle rendite, pertanto non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione.

### **Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi**

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

### **Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio**

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di ciascun comparto viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

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

## Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 6 unità, per un totale di 2.668 dipendenti attivi iscritti al Fondo, così ripartiti:

### Fase di accumulo

	ANNO 2020	ANNO 2019
Aderenti attivi	2.668	2.699
Aziende	6	4

### FASE DI ACCUMULO

Posizioni in essere 3.677:

⇒ Linea Prudente: 1.009

⇒ Linea Rendimento: 1.656

⇒ Linea Garantita: 1.012

Il totale degli aderenti ripartiti per comparto differisce dal numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2020 in quanto il Fondo ha dato la possibilità di investire la propria posizione in più linee.

### FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

⇒ Pensionati: 0

### FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE

⇒ Pensionati: 8

### Compensi spettanti i Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del Codice Civile, nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, viene di seguito riportata l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2020 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2020	COMPENSI 2019
PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE*	2.006	2.000
SINDACI*	6.481 **	4.000
DIRETTORE GENERALE*	2.000	2.000

\* Delibera adottata dall'Assemblea dei Delegati il 26 giugno 2020.

\*\*Con l'elezione dei nuovi Organi amministrativi, nel 2020 il Collegio Sindacale è passato da due a quattro componenti.

### **Personale Impiegato dal Fondo**

I dipendenti impiegati dal Fondo sono messi a disposizione da UBI Banca S.p.A., in forza di regolari contratti di distacco. Il numero medio dei dipendenti viene riportato nella tabella che segue:

	<b>ANNO 2020</b>	<b>ANNO 2019</b>
Dirigenti e Funzionari	2	2
Restante Personale	2	2
<b>Totale</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

### **Ulteriori informazioni:**

#### **Comparabilità con esercizi precedenti**

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

### 3.1 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Prudente

#### 3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>59.135.624</b>	<b>58.696.906</b>
	20-a) Depositi bancari	3.999.862	835.121
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	53.484.697	56.108.323
	20-d) Titoli di debito quotati	1.491.616	1.449.289
	20-l) Ratei e risconti attivi	149.436	105.026
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	10.013	199.147
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.269.398</b>	<b>1.350.840</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.154.887	1.330.020
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	114.511	20.820
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>60.405.022</b>	<b>60.047.746</b>

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>1.079.914</b>	<b>1.092.840</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.079.914	1.092.840
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>62.959</b>	<b>218.759</b>
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	62.959	218.759
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>609.835</b>	<b>715.929</b>
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	609.835	715.929
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>134.310</b>	<b>59.651</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.887.018</b>	<b>2.087.179</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>58.518.004</b>	<b>57.960.567</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	935	-

### 3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-434.995</b>	<b>-2.731.295</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	3.052.981	3.090.556
10-b) Anticipazioni	-626.570	-646.782
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.284.689	-4.657.439
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-576.717	-517.630
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.290.120</b>	<b>1.210.312</b>
30-a) Dividendi e interessi	400.415	407.798
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	889.705	802.514
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-97.627</b>	<b>-59.323</b>
40-a) Società di gestione	-86.244	-46.306
40-b) Banca depositaria	-11.383	-13.017
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>1.192.493</b>	<b>1.150.989</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-65.751</b>	<b>-66.076</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	82.103	82.978
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-44.035	-44.301
60-c) Spese generali ed amministrative	-23.680	-23.818
60-d) Spese per il personale	-80.129	-80.905
60-g) Oneri e proventi diversi	-10	-30
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>691.747</b>	<b>-1.646.382</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-134.310</b>	<b>-130.816</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>557.437</b>	<b>-1.777.198</b>

### 3.1.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>3.866.720,498</b>		<b>57.960.567</b>
a) Quote emesse	203.480,839	3.052.981	-
b) Quote annullate	- 231.913,751	-3.487.976	-
c) Variazione del valore quota		992.432	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		-	557.437
Quote in essere a fine esercizio	<b>3.838.287,586</b>		<b>58.518.004</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 14,990.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 15,246.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € -434.995, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### 20 – Investimenti in gestione

**€ 59.135.624**

Le risorse del Fondo sono state affidate, in quote paritetiche ad Azimut SGR S.p.A. ed Eurizon Capital SGR S.p.A.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Azimut	29.689.691
Eurizon Capital	29.374.925
<b>Totale</b>	<b>59.064.616</b>

Il totale di € 59.064.616 è pari alla differenza tra la voce 20 – Investimenti in gestione e la voce 20 – Passività della gestione finanziaria, alla quale vanno poi aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 1.964 e sottratti i crediti previdenziali per operazioni di cambio comparto per € 10.013.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	59.064.616
Debiti per commissioni di overperformance	50.670
Debiti per commissioni di gestione	10.325
Crediti Previdenziali	10.013
<b>Investimenti in gestione voce 20</b>	<b>59.135.624</b>

### a) Depositi bancari

**€ 3.999.862**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

### Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione di tutti i titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.625.775	7,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2021 ,35	IT0005216491	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.284.685	5,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2022 1	IT0005366007	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.483.451	4,11
BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2021 ZERO COUPON	IT0005410920	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.159.310	3,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.120.310	3,51
BUONI ORDINARI DEL TES 12/11/2021 ZERO COUPON	IT0005426504	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.021.656	3,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	IT0005348443	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.956.184	3,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2028 2	IT0005323032	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.872.096	3,10
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2027 ,85	IT0005390874	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.837.919	3,04
BUONI ORDINARI DEL TES 14/07/2021 ZERO COUPON	IT0005415945	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.786.586	2,96
BUONI ORDINARI DEL TES 14/10/2021 ZERO COUPON	IT0005423147	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.777.204	2,94
BUONI ORDINARI DEL TES 13/08/2021 ZERO COUPON	IT0005419038	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.594.034	2,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2023 ,1	IT0005329344	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.578.660	2,61
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.567.613	2,60
BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2021 ZERO COUPON	IT0005419855	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.559.460	2,58
CCTS EU 15/07/2023 FLOATING	IT0005185456	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.240.183	2,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.102.448	1,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2027 ,95	IT0005416570	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.050.053	1,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.021.647	1,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/05/2025 1,4	IT0005410912	I.G - TStato Org.Int Q IT	899.662	1,49
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	862.775	1,43
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2023 0	ES0000012F84	I.G - TStato Org.Int Q UE	733.760	1,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	659.734	1,09
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2028 ,25	DE0001102457	I.G - TStato Org.Int Q UE	622.774	1,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	I.G - TStato Org.Int Q IT	616.169	1,02
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2029 ,1	FR0013410552	I.G - TStato Org.Int Q UE	612.811	1,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25	IT0005138828	I.G - TStato Org.Int Q IT	607.378	1,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	572.294	0,95
BUONI ORDINARI DEL TES 14/04/2021 ZERO COUPON	IT0005406720	I.G - TStato Org.Int Q IT	567.296	0,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2035 3,35	IT0005358806	I.G - TStato Org.Int Q IT	532.988	0,88
BUONI ORDINARI DEL TES 12/03/2021 ZERO COUPON	IT0005403586	I.G - TStato Org.Int Q IT	514.941	0,85
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	514.047	0,85
FCE BANK PLC 11/05/2023 1,615	XS1409362784	I.G - TDebito Q OCSE	502.350	0,83
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 20/03/2022 VARIABLE	IT0005090995	I.G - TStato Org.Int Q IT	481.085	0,80
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	476.430	0,79
BUONI ORDINARI DEL TES 30/04/2021 ZERO COUPON	IT0005423154	I.G - TStato Org.Int Q IT	460.170	0,76

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	428.939	0,71
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2022 ,1	IT0005188120	I.G - TStato Org.Int Q IT	427.323	0,71
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2023 ,6	IT0005405318	I.G - TStato Org.Int Q IT	393.686	0,65
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2022 0	FR0013398583	I.G - TStato Org.Int Q UE	349.859	0,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2023 ,95	IT0005325946	I.G - TStato Org.Int Q IT	321.048	0,53
NISSAN MOTOR CO 17/03/2026 2,652	XS2228683277	I.G - TDebito Q OCSE	317.583	0,53
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2024 0	FR0013344751	I.G - TStato Org.Int Q UE	305.006	0,50
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	I.G - TStato Org.Int Q IT	263.181	0,44
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	260.349	0,43
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	220.044	0,36
RYANAIR DAC 15/09/2025 2,875	XS2228260043	I.G - TDebito Q UE	215.026	0,36
AMCO - ASSET MGMT SPA 27/01/2025 1,375	XS2063246198	I.G - TDebito Q IT	208.474	0,35
REGN AUT VALLEE DAOSTE 28/05/2021 FLOATING	XS0129991864	I.G - TStato Org.Int Q IT	200.068	0,33
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	184.189	0,30
Altri			4.005.600	6,63
<b>Totale</b>			<b>54.976.313</b>	<b>91,01</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate ma non ancora regolate per il comparto Prudente.

### Posizioni in contratti derivati

Non ci sono operazioni in contratti derivati alla chiusura dell'esercizio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	45.278.985	8.205.712	-	-	53.484.697
Titoli di Debito quotati	355.643	316.040	819.933	-	1.491.616
Depositi bancari	3.999.862	-	-	-	3.999.862
<b>Totale</b>	<b>49.634.490</b>	<b>8.521.752</b>	<b>819.933</b>	<b>-</b>	<b>58.976.175</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Depositi bancari	Totale
EUR	53.484.697	1.491.616	3.999.862	58.976.175
<b>Totale</b>	<b>53.484.697</b>	<b>1.491.616</b>	<b>3.999.862</b>	<b>58.976.175</b>

### Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,793	6,544	-
Titoli di Debito quotati	3,567	3,687	3,260

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-63.669.578	67.096.105	3.426.527	130.765.683
Titoli di Debito quotati	-1.099.263	1.115.346	16.083	2.214.609
<b>Totale</b>	<b>-64.768.841</b>	<b>68.211.451</b>	<b>3.442.610</b>	<b>132.980.292</b>

### Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	130.765.683	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	2.214.609	-
<b>Totale</b>	-	-	-	<b>132.980.292</b>	-

### Posizioni in conflitto di interesse

Nessuna posizione in conflitto di interesse.

#### l) Ratei e risconti attivi

**€ 149.436**

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

#### n) Altre attività della gestione finanziaria

**€ 10.013**

La voce si compone dell'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

Crediti previdenziali	10.013
-----------------------	--------

### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 1.269.398**

#### a) Cassa e depositi bancari

**€ 1.154.887**

La voce è composta per € 1.154.887 della quota parte di spettanza della Linea Prudente del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accesi dal Fondo presso Banca Depositaria. Nel dettaglio, i saldi liquidi dei conti correnti per la quota parte di spettanza della Linea Prudente, risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2020
CC0017706500	C/c raccolta	579.026
CC0017707700	C/c polizze	575.861
<b>Totale</b>		<b>1.154.887</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 114.511**

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza 'Kasko' stipulata con Generali Italia S.p.A., per la responsabilità civile degli organi del Fondo e del premio pagato per la polizza "D&O" per € 596, dal credito verso UBI Banca, per il personale in distacco, per € 19.401, dal credito verso i gestori per il giroconto della liquidità di Novembre per € 93.241 e dal credito per la liquidità delle commissioni di banca depositaria di dicembre 2020 per € 1.273.

**50 – Crediti di imposta** **€ -**

Nessun credito d'imposta per l'esercizio 2020.

**Passività**

**10 - Passività della gestione previdenziale** **€ 1.079.914**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 1.079.914**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Passività della gestione previdenziale	729.392
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	131.609
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	104.931
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	63.505
Erario ritenute su redditi da capitale	32.082
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	18.395
<b>Totale</b>	<b>1.079.914</b>

**20 - Passività della gestione finanziaria** **€ 62.959**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 62.959**

La voce è costituita per € 10.325 dai debiti per commissioni di gestione, per € 1.964 dai debiti per commissioni di Banca Depositaria e per € 50.670 dai debiti per commissioni di overperformance.

**40 – Passività della gestione amministrativa** **€ 609.835**

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 609.835**

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	575.862
Altri debiti	19.401
Fornitori	7.536
Debiti verso Azienda	4.107
Fatture da ricevere	2.018
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	527
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	333
Debiti verso Amministratori	20
Erario addizionale regionale	18
Erario ritenute su redditi lavoroautonomo	11
Erario addizionale comunale	2
<b>Totale</b>	<b>609.835</b>

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2021. La voce "Riserva contributi per coperture accessorie" rappresenta la somma delle eccedenze, registrate nel corso degli anni, tra i contributi incassati per l'acquisto di polizze accessorie ed i corrispondenti premi pagati.

#### **50 – Debiti di imposta**

**€ 134.310**

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

#### **Conti d'ordine**

#### **Crediti per contributi da ricevere**

**€ 935**

La voce evidenzia il credito verso aderenti per liste di contribuzione ricevute nei primi mesi del 2021 ma di competenza del 2020.

### 3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 – Saldo della gestione previdenziale** € -434.995

**a) Contributi per le prestazioni** € 3.052.981

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Totale contributi</b>	<b>2.617.623</b>
Di cui	
Azienda	1.261.336
Aderente	381.972
TFR	974.315
<b>Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto</b>	<b>435.358</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>3.052.981</b>

**b) Anticipazioni** € -626.570

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2020.

**c) Trasferimenti e riscatti** € -2.284.689

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2020, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	-1.857.619
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-198.202
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-145.927
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-75.321
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-7.620
<b>Totale</b>	<b>-2.284.689</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** € -576.717

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** € 1.290.120

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	378.776	835.069
Titoli di debito	21.639	54.764
Altri costi	-	-128
<b>Totale</b>	<b>400.415</b>	<b>889.705</b>

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese e oneri bancari della gestione finanziaria.

**40 - Oneri di gestione** **€ -97.627**

**a) Commissioni di Gestione** **€ -86.244**

La voce si riferisce alle commissioni dovute ai gestori così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di over-performance	Totale
AZIMUT	-20.244	-36.392	-56.636
EURIZON CAPITAL	-20.346	-9.262	-29.608
<b>Totale</b>	<b>-40.590</b>	<b>-45.654</b>	<b>-86.244</b>

**b) Commissioni Banca Depositaria** **€ -11.383**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2020.

**60 – Saldo della gestione amministrativa** **€ -65.751**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 82.103**

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce corrisponde alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione pari a € 2.644, e ai contributi versati da UBI Banca S.p.A. per il rimborso del costo del personale in distacco, pari a € 79.459.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** **€ -44.035**

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. per € 39.927 e per servizi amministrativi svolti da UBI Banca S.p.A. per € 4.108.

Il costo del Service Previnet è così composto:

Descrizione	Importo
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione titoli	-21.433
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	-13.111
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-5.244
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione del personale	-139
<b>Totale</b>	<b>-39.927</b>

**c) Spese generali ed amministrative**

**€ -23.680**

La voce comprende:

**Spese per Organi Sociali**

Compensi Societa' di Revisione	-3.781
Assicurazioni	-3.044
Compensi altri sindaci	-1.226
Rimborso spese delegati	-642
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-550
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-549
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-518
Rimborsi spese altri consiglieri	-498
Contributo INPS sindaci	-176
Rimborsi spese altri sindaci	-109
Contributo INPS amministratori	-88
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-67
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-34
<b>Totale</b>	<b>-11.282</b>

**Spese per servizi e varie**

Controllo interno	-10.399
Contributo annuale Covip	-1.398
Bolli e Postali	-297
Spese legali e notarili	-134
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-80
Spese varie	-41
Rimborso spese controllo interno	-31
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-18
<b>Totale</b>	<b>-12.398</b>

**d) Spese per il personale**

**€ -80.129**

La voce si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese per il personale	-80.129
------------------------	---------

**g) Oneri e proventi diversi****€ -10**

La voce è composta dai seguenti valori:

**Oneri**

Oneri bancari	-10
<b>Totale Oneri</b>	<b>-10</b>

**80 – Imposta sostitutiva****€ 134.310**

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente, che viene indicata in un'apposita voce, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, ai sensi della delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014.

### 3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Rendimento

#### 3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>94.830.737</b>	<b>90.365.943</b>
	20-a) Depositi bancari	6.385.549	3.772.196
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	50.571.512	49.861.453
	20-d) Titoli di debito quotati	2.811.385	2.617.185
	20-e) Titoli di capitale quotati	30.744.289	29.647.918
	20-h) Quote di O.I.C.R.	3.791.712	3.664.518
	20-i) Opzioni acquistate	76.590	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	250.168	222.316
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	79.134	507.121
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	120.398	73.236
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.068.759</b>	<b>2.452.954</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.887.121	2.421.441
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	181.638	31.513
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>96.899.496</b>	<b>92.818.897</b>

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>556.150</b>	<b>914.353</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	556.150	914.353
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>70.931</b>	<b>551.597</b>
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	69.772	550.489
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	1.159	1.108
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>971.346</b>	<b>1.083.636</b>
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	971.346	1.083.636
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>768.659</b>	<b>1.414.593</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.367.086</b>	<b>3.964.179</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>94.532.410</b>	<b>88.854.718</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.489	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-1.973.645	-1.902.759

### 3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.930.203</b>	<b>2.168.850</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	6.677.107	6.488.009
10-b) Anticipazioni	-1.438.109	-1.390.985
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.090.839	-2.754.715
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-217.956	-173.459
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>4.760.312</b>	<b>9.402.511</b>
30-a) Dividendi e interessi	1.066.726	1.150.978
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.693.586	8.251.533
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-139.437</b>	<b>-167.607</b>
40-a) Società di gestione	-121.874	-148.695
40-b) Banca depositaria	-17.563	-18.912
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>4.620.875</b>	<b>9.234.904</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-104.727</b>	<b>-100.013</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	130.773	125.595
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-70.138	-67.054
60-c) Spese generali ed amministrative	-37.717	-36.051
60-d) Spese per il personale	-127.628	-122.458
60-g) Oneri e proventi diversi	-17	-45
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>6.446.351</b>	<b>11.303.741</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-768.659</b>	<b>-1.692.497</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>5.677.692</b>	<b>9.611.244</b>

### 3.2.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>4.308.849,969</b>		<b>88.854.718</b>
a) Quote emesse	324.959,745	6.677.107	-
b) Quote annullate	- 231.755,588	-4.746.904	-
c) Variazione del valore quota		3.747.489	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		-	5.677.692
Quote in essere a fine esercizio	<b>4.402.054,126</b>		<b>94.532.410</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 20,621.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 21,475.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.930.203, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

##### 20 – Investimenti in gestione

**€ 94.830.737**

Le risorse del Fondo sono state affidate, in quote paritetiche, ad Azimut SGR S.p.A. ed Eurizon Capital SGR S.p.A.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Azimut	47.225.276
Eurizon Capital	47.475.425
<b>Totale</b>	<b>94.700.701</b>

Il totale di € 94.700.701 è pari alla differenza tra la voce 20 – Investimenti in gestione e la voce 20 – Passività della gestione finanziaria, alla quale vanno poi aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 3.139 e sottratti i crediti previdenziali per operazioni di cambio comparto per € 62.244.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	94.700.701
Debiti per commissioni di overperformance	43.328
Debiti per commissione di gestione	23.305
Debiti su forward pending	1.159
Crediti Previdenziali	62.244
<b>Investimenti in gestione voce 20</b>	<b>94.830.737</b>

#### a) Depositi bancari

**€ 6.385.549**

La voce è composta per € 6.385.549 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria.

#### Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2021 ZERO COUPON	IT0005410920	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.382.756	2,46
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.261.490	2,33
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	1.967.143	2,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2027 ,85	IT0005390874	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.925.688	1,99
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.914.665	1,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.855.168	1,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2028 2	IT0005323032	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.688.822	1,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.686.337	1,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.670.230	1,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.463.105	1,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2021 ,35	IT0005216491	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.163.746	1,20
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2023 0	ES0000012F84	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.114.828	1,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2027 ,95	IT0005416570	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.050.053	1,08
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.021.647	1,05
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	1.004.983	1,04
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.003.474	1,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.001.475	1,03
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	992.924	1,02
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2024 0	FR0013344751	I.G - TStato Org.Int Q UE	932.418	0,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/05/2025 1,4	IT0005410912	I.G - TStato Org.Int Q IT	899.662	0,93
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	IT0005348443	I.G - TStato Org.Int Q IT	893.730	0,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	867.672	0,90
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25	IT0005138828	I.G - TStato Org.Int Q IT	850.329	0,88
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2028 ,5	DE0001102440	I.G - TStato Org.Int Q UE	815.040	0,84
BUONI ORDINARI DEL TES 12/11/2021 ZERO COUPON	IT0005426504	I.G - TStato Org.Int Q IT	813.483	0,84
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2035 3,35	IT0005358806	I.G - TStato Org.Int Q IT	799.483	0,83
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	798.097	0,82
CCTS EU 15/07/2023 FLOATING	IT0005185456	I.G - TStato Org.Int Q IT	759.296	0,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2036 1,45	IT0005402117	I.G - TStato Org.Int Q IT	751.692	0,78
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	741.000	0,76
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	708.663	0,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2022 1	IT0005366007	I.G - TStato Org.Int Q IT	677.862	0,70
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	664.908	0,69
IRISH TSY 3,4% 2024 18/03/2024 3,4	IE00B6X95T99	I.G - TStato Org.Int Q UE	650.923	0,67

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2023 ,6	IT0005405318	I.G - TStato Org.Int Q IT	613.084	0,63
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	573.963	0,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	561.086	0,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2030 1,65	IT0005413171	I.G - TStato Org.Int Q IT	554.877	0,57
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2022 0	FR0013398583	I.G - TStato Org.Int Q UE	536.384	0,55
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	I.G - TCapitale Q OCSE	511.877	0,53
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	I.G - OICVM UE	508.161	0,52
FCE BANK PLC 11/05/2023 1,615	XS1409362784	I.G - TDebito Q OCSE	502.350	0,52
ACEA SPA 08/02/2023 FLOATING	XS1767087940	I.G - TDebito Q IT	501.560	0,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2021 ,45	IT0005175598	I.G - TStato Org.Int Q IT	500.074	0,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2023 ,95	IT0005325946	I.G - TStato Org.Int Q IT	484.659	0,50
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	481.012	0,50
FACEBOOK INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	475.487	0,49
CERT DI CREDITO DEL TES 29/06/2021 ZERO COUPON	IT0005371247	I.G - TStato Org.Int Q IT	451.193	0,47
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	I.G - TCapitale Q OCSE	432.339	0,45
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	426.571	0,44
Altri			40.011.429	41,29
<b>Totale</b>			<b>87.918.898</b>	<b>90,72</b>

### Operazioni di acquisto e vendita di titoli stipulate e non regolate

Alla data del 31.12.2020 non risultano operazioni di vendita e di acquisto di titoli stipulate e non regolate.

### Posizioni in contratti derivati

Non ci sono operazioni in contratti derivati alla chiusura dell'esercizio.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CAD	CORTA	107.500	1,5633	-68.765
CHF	CORTA	59.500	1,0802	-55.082
DKK	CORTA	158.000	7,4409	-21.234
GBP	CORTA	81.000	0,8990	-90.097
NOK	CORTA	55.000	10,4703	-5.253
SEK	CORTA	387.000	10,0343	-38.568
USD	CORTA	2.079.500	1,2271	-1.694.646
<b>Totale</b>				<b>-1.973.645</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	34.214.870	16.356.642	-	-	50.571.512
Titoli di Debito quotati	1.131.403	617.066	1.062.916	-	2.811.385
Titoli di Capitale quotati	1.004.778	6.072.161	23.432.273	235.077	30.744.289
Quote di OICR	-	3.791.712	-	-	3.791.712
Depositi bancari	6.385.549	-	-	-	6.385.549
<b>Totale</b>	<b>42.736.600</b>	<b>26.837.581</b>	<b>24.495.189</b>	<b>235.077</b>	<b>94.304.447</b>

## Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	50.571.512	2.811.385	10.243.307	5.204.831	68.831.035
USD	-	-	21.316.665	425.854	21.742.519
GBP	-	-	1.082.771	114.406	1.197.177
CHF	-	-	1.149.492	263.752	1.413.244
SEK	-	-	220.565	224.772	445.337
DKK	-	-	113.777	124.242	238.019
NOK	-	-	22.747	20.611	43.358
CAD	-	-	386.677	7.081	393.758
<b>Totale</b>	<b>50.571.512</b>	<b>2.811.385</b>	<b>34.536.001</b>	<b>6.385.549</b>	<b>94.304.447</b>

## Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	5,188	7,396	-
Titoli di Debito quotati	2,146	4,196	2,253

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-56.218.829	56.743.364	524.535	112.962.193
Titoli di Debito quotati	-1.143.998	1.065.906	-78.092	2.209.904
Titoli di capitale quotati	-19.114.299	19.865.760	751.461	38.980.059
Quote di OICR	-1.818.974	2.051.247	232.273	3.870.221
<b>Totale</b>	<b>-78.296.100</b>	<b>79.726.277</b>	<b>1.430.177</b>	<b>158.022.377</b>

## Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	112.962.193	-

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Debito quotati	-	-	-	2.209.904	-
Titoli di Capitale quotati	7.500	7.962	15.462	38.980.059	0,040
Quote di OICR	-	-	-	3.870.221	-
<b>Totale</b>	<b>7.500</b>	<b>7.962</b>	<b>15.462</b>	<b>158.022.377</b>	<b>0,01</b>

### Posizioni in conflitto di interesse

Per le seguenti operazioni in conflitto di interesse in essere al 31.12.2020, si rimanda a quanto riportato nella relazione sulla gestione.

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	E.ON N ORD SHS	DE000ENAG999	1.022,00	EUR	9.263,40
2	DANSKE BANK ORD SHS	DK0010274414	1.667,00	DKK	22.548,82
3	BANCO SANTANDER ORD SHS	ES0113900J37	6.425,00	EUR	16.306,65
4	ENAGAS ORD SHS	ES0130960018	339,00	EUR	6.090,13
5	REPSOL ORD SHS	ES0173516115	576,00	EUR	4.752,00
6	TELEFONICA ORD SHS	ES0178430E18	1.819,00	EUR	5.902,65
7	ATOS ORD SHS	FR0000051732	32,00	EUR	2.392,96
8	ACCOR ORD SHS	FR0000120404	85,00	EUR	2.516,00
9	SANOFI ORD SHS	FR0000120578	489,00	EUR	38.484,30
10	KLEPIERRE REIT ORD SHS	FR0000121964	90,00	EUR	1.655,10
11	CAPGEMINI ORD SHS	FR0000125338	138,00	EUR	17.498,40
12	VIVENDI ORD SHS	FR0000127771	255,00	EUR	6.726,90
13	VALEO ORD SHS	FR0013176526	82,00	EUR	2.646,96
14	NEXT ORD SHS	GB0032089863	288,00	GBP	22.699,67
15	INTESA SANPAOLO ORD SHS	IT0000072618	6.091,00	EUR	11.649,64
16	ENEL ORD SHS	IT0003128367	2.885,00	EUR	23.876,26
17	PRYSMIAN ORD SHS	IT0004176001	91,00	EUR	2.646,28
18	NEXI ORD SHS	IT0005366767	167,00	EUR	2.728,78
19	JERONIMO MARTINS ORD SHS	PTJMTOAE0001	675,00	EUR	9.328,50

20	APPLE ORD SHS	US0378331005	6.080,00	USD	657.448,62
21	BANK OF AMERICA ORD SHS	US0605051046	8.491,00	USD	209.732,06
22	GENERAL ELECTRIC ORD SHS	US3696041033	4.666,00	USD	41.066,58
23	ELI LILLY ORD SHS	US5324571083	513,00	USD	70.585,05
24	MCDONALD'S ORD SHS	US5801351017	380,00	USD	66.449,68
25	OCCIDENTAL PETROLEUM ORD SHS	US6745991058	366,00	USD	5.162,95
26	PROLOGIS REIT ORD SHS	US74340W1036	979,00	USD	79.510,34
27	T MOBILE US ORD SHS	US8725901040	1.252,00	USD	137.586,34
28	EURIZON FUND - EQUITY JAPAN LTE Z	LU0335978358	8.626,46	EUR	1.004.982,70
29	EURIZON FUND - EQUITY JAPAN LTE ZH	LU0335978515	781,91	EUR	107.716,05
30	EURIZON FUND - EQ PACIFIC EX-JAPAN LTE Z EUR ACC	LU0335978606	631,34	EUR	203.709,45
31	EURIZON FUND - EQ PACIFIC EX-JAPAN LTE ZH EUR ACC	LU0335978861	2.164,04	EUR	508.160,57
32	EURIZON FUND - EQUITY EMERGING MARKETS LTE Z EUR	LU0457148020	6.369,04	EUR	1.967.142,92
33	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SOCIETA PER AZIONI UBI 1.500 04/10/24 MTN	XS1979446843	300.000,00	EUR	317.550,12
34	INTESA SANPAOLO ORD SHS	IT0000072618	72.790,00	EUR	139.218,15

**i) Opzioni acquistate**

**€ 76.590**

La voce è composta dalle opzioni detenute in portafoglio al 31 dicembre 2020.

**l) Ratei e risconti attivi**

**€ 250.168**

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

**n) Altre attività della gestione finanziaria**

**€ 79.134**

La voce si compone per € 14.965 di crediti per operazioni da regolare, per € 1.925 di crediti per commissioni di retrocessione e per € 62.244 di crediti previdenziali.

**p) Margini e crediti su operazioni forward/future** **€ 120.398**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2020.

**40 - Attività della gestione amministrativa** **€ 2.068.759**

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 1.887.121**

La voce è composta per € 1.887.121 della quota parte di spettanza della Linea Rendimento del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accesi dal Fondo presso Banca Depositaria. Nel dettaglio, i saldi liquidi dei conti correnti, per la quota parte di spettanza della Linea Rendimento risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2020
CC0017706500	C/c raccolta	969.889
CC0017707700	C/c polizze	917.232
<b>Totale</b>		<b>1.887.121</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 181.638**

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza 'Kasko' stipulata con Generali Italia S.p.A., per la responsabilità civile degli organi del Fondo e del premio pagato per la polizza "D&O" per € 950, dal credito verso UBI Banca, per il personale in distacco, per € 30.901, dal credito verso i gestori per il giroconto della liquidità di Novembre per € 148.514 e dal credito per la liquidità delle commissioni di banca depositaria di dicembre 2020 per € 1.273.

**50 – Crediti di imposta** **€ -**

Nessun credito d'imposta per l'esercizio 2020.

**Passività**

**10 - Passività della gestione previdenziale** **€ 556.150**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 556.150**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Passività della gestione previdenziale	288.830
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	123.961
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	56.185
Erario ritenute su redditi da capitale	51.100
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	36.074
<b>Totale</b>	<b>556.150</b>

**20 - Passività della gestione finanziaria** € 70.931

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 69.772

La voce è costituita per € 23.305 dai debiti per commissioni di gestione, per € 3.139 dai debiti per commissioni di Banca Depositaria e per € 43.328 dai debiti per commissioni di overperformance.

**e) Debiti su operazioni forward/future** € 1.159

La voce si compone di operazioni pending su forward.

**40 – Passività della gestione amministrativa** € 971.346

**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 971.346

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	917.233
Altri debiti	30.901
Fornitori	12.003
Debiti verso Azienda	6.543
Fatture da ricevere	3.214
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	839
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	531
Debiti verso Amministratori	31
Erario addizionale regionale	29
Erario ritenute su redditi lavoroautonomo	19
Erario addizionale comunale	3
<b>Totale</b>	<b>971.346</b>

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2021.

La voce "Riserva contributi per coperture accessorie" rappresenta la somma delle eccedenze, registrate nel corso degli anni, tra i contributi incassati per l'acquisto di polizze accessorie ed i corrispondenti premi pagati.

**50 – Debiti di imposta** € 768.659

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

### **Conti d'ordine**

**Crediti per contributi da ricevere** € 1.489

La voce evidenzia il credito verso aderenti per liste di contribuzione ricevute nei primi mesi del 2021 ma di competenza del 2020.

**Valute da regolare** € -1.973.645

La voce comprende il valore delle valute da regolare al 31 dicembre 2020.

### 3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € **1.930.203**

**a) Contributi per le prestazioni** € **6.677.107**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Totale contributi</b>	<b>6.008.377</b>
Di cui	
Azienda	2.425.377
Aderente	1.049.232
TFR	2.533.768
<b>Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto</b>	<b>668.730</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>6.677.107</b>

**b) Anticipazioni** € **-1.438.109**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2020.

**c) Trasferimenti e riscatti** € **-3.090.839**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2020, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	-2.247.314
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-236.310
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-229.522
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-202.694
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-167.967
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-7.032
<b>Totale</b>	<b>-3.090.839</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** € **-217.956**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** € **4.760.312**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	551.869	1.233.904
Titoli di Debito quotati	33.311	115.804
Titoli di Capitale quotati	479.729	1.904.846
Quote di OICR	-	359.465
Depositi bancari	1.817	-52.182
Futures	-	-57.505
Risultato della gestione cambi	-	130.160
Opzioni	-	76.590

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Altri costi	-	-10.470
Altri ricavi	-	1.333
Comm.ni di retrocessione	-	7.103
Comm.ni di negoziazione	-	-15.462
<b>Totale</b>	<b>1.066.726</b>	<b>3.693.586</b>

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese e oneri bancari della gestione finanziaria.

La voce altri ricavi si riferisce principalmente a sopravvenienze attive.

**40 - Oneri di gestione** **€ -139.437**

**a) Commissioni di Gestione** **€ -121.874**

La voce si riferisce alle commissioni dovute ai gestori così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di over-performance	Totale
AZIMUT	-44.748	-7.855	-52.603
EURIZON CAPITAL	-44.733	-24.538	-69.271
<b>Totale</b>	<b>-89.481</b>	<b>-32.393</b>	<b>-121.874</b>

**b) Commissioni Banca Depositaria** **€ -17.563**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2020.

**60 – Saldo della gestione amministrativa** **€ -104.727**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 130.773**

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce corrisponde alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione pari a € 4.211, e ai contributi versati da UBI Banca S.p.A. per il rimborso del costo del personale in distacco, pari a € 126.562.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** **€ -70.138**

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 63.595 svolto da Previnet S.p.A. e per servizi amministrativi, svolti da UBI Banca S.p.A., per € 6.543.

Il costo del Service Previnet è così composto:

Descrizione	Importo
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione titoli	-34.138
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	-20.883
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-8.352
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione del personale	-222
<b>Totale</b>	<b>-63.595</b>

**c) Spese generali ed amministrative**

**€ -37.717**

La voce comprende:

**Spese per Organi Sociali**

Compensi Societa' di Revisione	-6.022
Assicurazioni	-4.847
Compensi altri sindaci	-1.952
Rimborso spese delegati	-1.023
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-875
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-875
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-825
Rimborsi spese altri consiglieri	-794
Contributo INPS sindaci	-280
Rimborsi spese altri sindaci	-174
Contributo INPS amministratori	-140
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-106
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-55
<b>Totale</b>	<b>-17.968</b>

**Spese per servizi e varie**

Controllo interno	-16.564
Contributo annuale Covip	-2.226
Bolli e Postali	-474
Spese legali e notarili	-214
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-128
Spese varie	-66
Rimborso spese controllo interno	-48
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-29
<b>Totale</b>	<b>-19.749</b>

**d) Spese per il personale**

**€ -127.628**

La voce si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese per il personale	-127.628
------------------------	----------

**g) Oneri e proventi diversi****€ -17**

La voce è composta dai seguenti valori:

**Oneri**

Oneri bancari	-16
Arrotondamenti passivi	-1
<b>Totale Oneri</b>	<b>-17</b>

**80 – Imposta sostitutiva****€ -768.659**

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente, che viene indicata in un'apposita voce, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, ai sensi della delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014.

### 3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Garanzia - Assicurativa

#### 3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>63.469.381</b>	<b>61.086.678</b>
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	63.469.381	61.086.678
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	<b>1.788.364</b>	<b>1.948.336</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.132.561	1.419.763
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	655.803	528.573
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>65.257.745</b>	<b>63.035.014</b>

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>647.419</b>	<b>719.387</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	647.419	719.387
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>918.894</b>	<b>1.002.700</b>
	40-b) Altre passività della gestione amministrativa	918.894	1.002.700
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>222.051</b>	<b>226.249</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.788.364</b>	<b>1.948.336</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>63.469.381</b>	<b>61.086.678</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	990	-

### 3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.274.818</b>	<b>4.342.398</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	5.188.989	6.567.706
10-b) Anticipazioni	-609.268	-591.266
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.780.235	-1.481.605
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-524.668	-152.437
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.369.345</b>	<b>1.371.035</b>
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.369.345	1.371.035
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>1.369.345</b>	<b>1.371.035</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-39.409</b>	<b>-45.799</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	86.910	85.115
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-23.926	-23.496
60-c) Spese generali ed amministrative	-17.562	-24.399
60-d) Spese per il personale	-84.821	-82.988
60-g) Oneri e proventi diversi	-10	-31
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>2.604.754</b>	<b>5.667.634</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-222.051</b>	<b>-226.249</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>2.382.703</b>	<b>5.441.385</b>

### 3.3.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>5.316.008,452</b>		<b>61.086.678</b>
a) Quote emesse	447.274,10	5.188.989	-
b) Quote annullate	-337.616,14	-3.914.171	-
c) Variazione del valore quota		1.107.885	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		-	2.382.703
Quote in essere a fine esercizio	<b>5.425.666,412</b>		<b>63.469.381</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 11,491.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 11,698.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.274.818, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### 3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### 20 – Investimenti in gestione

**€ 63.469.381**

Le risorse del comparto sono affidate in gestione a:

- Allianz S.p.A, a partire dal 1° gennaio 2014;
  - UnipolSai Assicurazioni, a partire dal 1° gennaio 2019,
- entrambe investono in apposite Polizza Ramo V.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
ALLIANZ S.p.A.	51.751.221
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI	11.034.780
<b>Totale</b>	<b>62.786.001</b>

Il totale di € 62.786.001 delle risorse gestite (riserva matematica) differisce dalla voce 20 - investimenti in gestione del bilancio, pari a € 63.469.381, per alcune voci temporaneamente in transito verso i gestori Allianz SpA e UnipolSai Assicurazioni alla data del 31.12.2020, come da tabella che segue:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>62.786.001</b>
Imposta sostitutiva 2020	-222.051
Disinvestimenti dicembre	-316.976
Contributi dicembre	1.216.375
Saldo della gestione amministrativa dicembre	6.032
<b>Investimenti in gestione voce 20</b>	<b>63.469.381</b>

#### **40 - Attività della gestione amministrativa**

**€ 1.788.364**

##### **a) Cassa e depositi bancari**

**€ 1.132.561**

La voce è composta per € 1.132.561 della quota parte di spettanza della Linea Garantita Assicurativa del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accesi dal Fondo presso Banca Depositaria. Nel dettaglio, i saldi dei conti correnti, per la quota parte di spettanza della Linea Garantita Assicurativa, risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo
CC0017706500	C/raccolta	522.979
CC0017707700	C/polizze	609.582
	<b>Totale</b>	<b>1.132.561</b>

##### **d) Altre attività della gestione amministrativa**

**€ 655.803**

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza 'Kasko' stipulata con Generali Italia S.p.A., per la responsabilità civile degli organi del Fondo e del premio pagato per la polizza "D&O" per € 631, dal credito verso UBI Banca, per il personale in distacco, per € 20.537 e dai crediti verso i gestori per il giroconto della liquidità di Novembre e dei disinvestimenti di dicembre per € 634.635.

#### **50 – Crediti di imposta**

**€ -**

Nessun credito d'imposta per l'esercizio 2020.

### **Passività**

#### **10 - Passività della gestione previdenziale**

**€ 647.419**

##### **a) Debiti della gestione previdenziale**

**€ 647.419**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	188.042
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	150.778
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	112.012
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	100.635
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	61.991
Erario ritenute su redditi da capitale	33.961

<b>Totale</b>	<b>647.419</b>
---------------	----------------

**40 - Passività della gestione amministrativa**

**€ 918.894**

**b) Altre passività della gestione amministrativa**

**€ 918.894**

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	609.582
Debiti verso Gestori	273.349
Altri debiti	20.537
Fornitori	7.977
Debiti verso Azienda	4.349
Fatture da ricevere	2.136
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	557
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	353
Debiti verso Amministratori	21
Erario addizionale regionale	19
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	13
Erario addizionale comunale	1
<b>Totale</b>	<b>918.894</b>

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2021.

La voce "Riserva contributi per coperture accessorie" rappresenta la somma delle eccedenze, registrate nel corso degli anni, tra i contributi incassati per l'acquisto di polizze accessorie ed i corrispondenti premi pagati.

**50 – Debiti di imposta**

**€ 222.051**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

**Conti d'ordine**

**Crediti per contributi da ricevere**

**€ 990**

La voce evidenzia il credito verso aderenti per liste di contribuzione ricevute nei primi mesi del 2021 ma di competenza del 2020.

### 3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € **1.274.818**

**a) Contributi per le prestazioni** € **5.188.989**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Totale contributi</b>	<b>1.786.766</b>
Di cui	
Azienda	735.101
Aderente	323.552
TFR	728.113
<b>Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto</b>	<b>3.402.223</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>5.188.989</b>

**b) Anticipazioni** € **-609.268**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2020.

**c) Trasferimenti e riscatti** € **-2.780.235**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2020, così ripartite:

Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-1.594.650
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-559.547
Riscatto per conversione comparto	-401.376
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-147.874
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-64.635
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-12.153
<b>Totale</b>	<b>-2.780.235</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** € **-524.668**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** € **1.369.345**

**30b) – Profitti e perdite da operazioni finanziarie** € **1.369.345**

La voce riguarda i profitti realizzati dagli investimenti in gestione assicurativa.

**60 – Saldo della gestione amministrativa** € **-39.409**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** € **86.910**

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce corrisponde alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli

oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione pari a € 2.798, e ai contributi versati da UBI Banca S.p.A. per il rimborso del costo del personale in distacco, pari a € 84.112.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** **€ -23.926**

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 19.577 svolto da Previnet S.p.A. e per servizi amministrativi svolti da UBI Banca S.p.A. per € 4.349.

Il costo del Service Previnet è così composto:

Descrizione	Importo
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	-13.879
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-5.551
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione del personale	-147
<b>Totale</b>	<b>-19.577</b>

**c) Spese generali ed amministrative** **€ -17.562**

La voce comprende:

**Spese per Organi Sociali**

Compensi Societa' di Revisione	-4.002
Assicurazioni	-3.222
Compensi altri sindaci	-1.297
Rimborso spese delegati	-680
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-582
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-582
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-548
Rimborsi spese altri consiglieri	-527
Contributo INPS sindaci	-186
Rimborsi spese altri sindaci	-116
Contributo INPS amministratori	-93
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-71
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-36
<b>Totale</b>	<b>-11.942</b>

**Spese per servizi e varie**

Controllo interno	-3.537
Contributo annuale Covip	-1.480
Bolli e Postali	-311
Spese legali e notarili	-142
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-85
Rimborso spese controllo interno	-32

Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-19
Spese varie	-14
<b>Totale</b>	<b>-5.620</b>

**d) Spese per il personale**

**€ -84.821**

La voce si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese per il personale	-84.821
------------------------	---------

**g) Oneri e proventi diversi**

**€ -10**

La voce è composta dai seguenti valori:

**Oneri**

Oneri bancari	-10
<b>Totale Oneri</b>	<b>-10</b>

**80 – Imposta sostitutiva**

**€ -222.051**

La voce evidenzia il debito per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente, che viene indicata in un'apposita voce, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, ai sensi della delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014.