



**FONDO NAZIONALE PENSIONE A FAVORE DEI LAVORATORI DEL SETTORE  
DELL'IGIENE AMBIENTALE E DEI SETTORI AFFINI**

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

## **Organi del Fondo:**

### **CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE**

#### **Presidente**

Grandaliano Gianfranco

#### **Vice Presidente**

Curcio Angelo

#### **Consiglieri**

Booccalone Nicola

Cantamaqlia Paolo

Diamante Orazio

Galluccio Giuliano

Gitto Antonio

Giuliani Paola

Gobbi Giuliano

Gradi Lorenzo

Leonessi Lucia Eva

Mascia Monica

Miccoli Donatello

Pischedda Massimiliano

Poggiali Simonetta

Segale Daniela

Quintarelli Silvano

Zaghis Stefano

### **COLLEGIO DEI REVISORI CONTABILI**

#### **Presidente**

Gabriele Vico Valentino

#### **Componenti effettivi**

Bonura Alessandro

Deidda Gagliardo Matteo

Pizzolla Giovanni

### **DIRETTORE GENERALE DEL FONDO**

Grandaliano Gianfranco (\*)

*(\*) Consigliere Delegato alla Direzione Generale nominato in data 18 Dicembre 2019*

**PREVIAMBIENTE**  
**FONDO NAZIONALE PENSIONE A FAVORE DEI LAVORATORI DEL SETTORE**  
**DELL'IGIENE AMBIENTALE E DEI SETTORI AFFINI**  
**c.f. 97153720582**  
**Iscritto al n° 88 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n.252/2005**

**Indice**

**BILANCIO**

**1 - STATO PATRIMONIALE**

**2 - CONTO ECONOMICO**

**3 - NOTA INTEGRATIVA**

**3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

**3.1.1 - Stato Patrimoniale**

**3.1.2 - Conto Economico**

**3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

**Comparto Bilanciato**

**3.2.1 – Stato Patrimoniale**

**3.2.2 – Conto Economico**

**3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

**Comparto Garantito**

**3.3.1 - Stato Patrimoniale**

**3.3.2 - Conto Economico**

**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	1.181.372.380	1.139.452.143
<b>30</b> Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.677.865	940.312
<b>40</b> Attivita' della gestione amministrativa	22.520.167	21.059.571
<b>50</b> Crediti di imposta	450.115	548.447
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.206.020.527</b>	<b>1.162.000.473</b>

<b>PASSIVITA FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10</b> Passivita' della gestione previdenziale	24.351.523	25.736.366
<b>20</b> Passivita' della gestione finanziaria	13.000.209	12.971.469
<b>30</b> Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	1.677.865	940.312
<b>40</b> Passivita' della gestione amministrativa	2.392.803	1.291.895
<b>50</b> Debiti di imposta	2.511.026	12.713.482
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>43.933.426</b>	<b>53.653.524</b>
<b>100</b> Attivo netto destinato alle prestazioni	1.162.087.101	1.108.346.949
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-

## 2- CONTO ECONOMICO

	31/12/2020	31/12/2019
<b>10</b> Saldo della gestione previdenziale	40.829.460	40.418.360
<b>20</b> Risultato della gestione finanziaria	-	-
<b>30</b> Risultato della gestione finanziaria indiretta	17.201.477	82.808.700
<b>40</b> Oneri di gestione	-2.117.726	-1.985.351
<b>50</b> Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	15.083.751	80.823.349
<b>60</b> Saldo della gestione amministrativa	-112.148	-97.530
<b>70</b> <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>55.801.063</b>	<b>121.144.179</b>
<b>80</b> Imposta sostitutiva	-2.060.911	-14.844.156
<b>100</b> <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>53.740.152</b>	<b>106.300.023</b>

### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto 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 alcuna prestazione sotto forma di rendita.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Ai sensi della delibera CO.VI.P. del 17.06.1998 e successive modifiche "non sono indicate le voci che non presentano importi né per il periodo al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente".

Il bilancio del Fondo Pensione Previambiente è assoggettato a revisione e controllo legale dei conti da parte della Deloitte & Touche.

In merito all'assetto organizzativo del Fondo e alla Deliberazione Covip del 29 luglio 2020 si segnala che il C.d.A. di Previambiente ha istituito la Funzione di Gestione dei Rischi e nominato quale Responsabile della Funzione il prof. Julian Sutherland Alworth, presidente della società European Investment Consulting srl. Ai sensi della citata Deliberazione il Cda ha istituito inoltre la Funzione di Revisione Interna e nominato quale Responsabile della Funzione il dott. Giuseppe Melisi, partner della società Olivieri Associati.

##### **Caratteristiche strutturali del Fondo**

Il "Fondo Nazionale Pensione a favore dei lavoratori del settore dell'igiene ambientale e dei settori affini" è stato costituito, in attuazione dei CCNL del 2 agosto 1995 e del 31 ottobre 1995 sottoscritti da Federambiente, FISE ed OO.SS., con i requisiti di associazione riconosciuta ai sensi dell'art. 12 e seguenti del Codice Civile e del D.Lgs. 05 dicembre 2005, n. 252.

Successivamente con delibera COVIP del 19 gennaio 2000 il Fondo è stato iscritto all'Albo dei Fondi Pensione ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n. 252/2005 con il numero 88.

Il Fondo, che opera senza fini di lucro, ha lo scopo esclusivo di fornire ai lavoratori associati prestazioni pensionistiche complementari dei trattamenti di pensione pubblica, secondo criteri di corrispettività ed in conformità al principio di capitalizzazione individuale, in regime di contribuzione definita, sulla base di contributi previsti dai CCNL e dallo Statuto del Fondo ed in conformità al D.Lgs. n. 252/2005.

Sono soci del Fondo:

- a) I lavoratori, esclusi i dirigenti, assunti con qualsiasi tipo di rapporto di lavoro purché previsto dai rispettivi CCNL applicati dalle imprese del settore privato e del settore pubblico dei servizi di igiene e dell'edilizia residenziale pubblica, nonché dei servizi culturali, turistici, sportivi e del tempo libero, farmaceutici, cimiteriali e funerari, di pulizia e servizi integrati/multiservizi , di consorzi e enti di industrializzazione, delle imprese operanti nella distribuzione, recapito e servizi postali, delle imprese esercenti servizi postali in appalto e settori affini, i quali presentino domanda di associazione. Sono altresì destinatari del fondo pensione i familiari fiscalmente a carico dei lavoratori iscritti.
- b) I lavoratori con i predetti rapporti di lavoro che aderiscono al fondo a seguito di conferimento, ancorché in forma tacita, del solo trattamento di fine rapporto di lavoro ai sensi dell'art.8, comma 7, del d.lgs. n. 252/2005;
- c) Le imprese che abbiano alle loro dipendenze dei lavoratori soci del Fondo;
- d) Possono inoltre essere associati, attraverso forme di adesione esplicita nonché per via del conferimento tacito del TFR i lavoratori e conseguentemente el imprese da cui dipendono, i cui rapporti di lavoro siano regolati da CCNL stipulati da almeno una delle organizzazioni sindacali di rappresentanza dei lavoratori ed almeno una delle organizzazioni datoriali di cui all'art. 1, comma 1, dello Statuto del fondo pensione;
- e) Possono inoltre essere associati al fondo i lavoratori subordinati, esclusi i dirigenti, delle organizzazioni stipulanti la fonte istitutiva ovvero gli accordi o contratti collettivi dei settori affini, nonché i dipendenti ed i dirigenti del fondo pensione. In tal caso non opera l'associazione al fondo delle predette organizzazioni;
- f) I lavoratori che percepiscono prestazioni pensionistiche dal Fondo;
- g) Dal 01/01/2018 sono soci del Fondo PREVIAMBIENTE i lavoratori che sono stati iscritti attraverso la cosiddetta "adesione contrattuale".

### **Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse**

A partire dall'esercizio 2007, in corrispondenza con l'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare, Previambiente propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- comparto Garantito
- comparto Bilanciato

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato, per ciascun comparto, un "benchmark". Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. n. 166/2014, nonché dalle disposizioni della Commissione di Vigilanza, i gestori sono tenuti al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

## **COMPARTO GARANTITO**

**Finalità della gestione:** Gli investimenti sono finalizzati a conseguire con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del Tfr in un orizzonte temporale pari a quello della durata della convenzione.

La presenza di una garanzia di restituzione del capitale consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione. I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

**Garanzia:** Alla scadenza della CONVENZIONE, il GESTORE si impegna a mettere a disposizione del FONDO un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, relativi alle posizioni individuali in essere, al netto di eventuali anticipazioni e uscite ai sensi del D.Lgs 252/05. Nel corso della durata della Convenzione, qualora si realizzi in capo ad un singolo aderente uno dei seguenti eventi:

- a) esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- b) riscatto per decesso;
- c) riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- d) riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
- e) anticipazioni di cui all'art 11, comma 7, lett. a) del Decreto;

il GESTORE si impegna a mettere a disposizione del FONDO, relativamente alla posizione individuale dell'aderente per il quale si è verificato l'evento, un valore pari alla sommatoria dei conferimenti attribuiti all'aderente (al netto di eventuali anticipazioni e riscatti parziali), con ciascun singolo conferimento considerato al maggior valore tra:

1. il suo valore nominale;
2. il controvalore monetario delle quote attribuite in relazione al singolo conferimento valorizzate alla prima "quota di mercato", come di seguito definita assunta a riferimento ai fini del calcolo della prestazione ai sensi della normativa vigente
3. il controvalore monetario delle quote attribuite in relazione al singolo conferimento valorizzate alla "quota consolidata", come di seguito definita, più elevata nel periodo intercorrente tra la data del suddetto conferimento e la data di valorizzazione assunta a riferimento ai fini del calcolo della prestazione ai sensi della normativa vigente.

In deroga al meccanismo sopra descritto, per tutti i conferimenti pervenuti dal mese di gennaio dell'anno relativo alla data di valorizzazione assunta a riferimento ai fini del calcolo della prestazione ai sensi della normativa vigente, il GESTORE si impegna a mettere a disposizione del FONDO il maggior valore tra:

- la sommatoria dei conferimenti;
- la sommatoria dei conferimenti valorizzati alla prima "quota di mercato", come di seguito definita, assunta a riferimento ai fini del calcolo della prestazione ai sensi della normativa vigente.



Per “*quota di mercato*” si intende la quota, al netto della fiscalità e dei costi posti direttamente a carico dell’aderente, rilevata dalla società incaricata dei servizi di gestione amministrativa secondo la normativa vigente, in genere l’ultimo giorno di calendario di ogni mese.

Per “*quota consolidata*” si intende la quota di mercato, al netto della fiscalità e dei costi posti direttamente a carico dell’aderente, rilevata dalla società incaricata dei servizi di gestione amministrativa nell’ultimo giorno di ogni anno solare.”

**Orizzonte temporale:** breve/medio periodo (fino a 5 anni).

**Grado di rischio:** Basso.

**Politica di investimento:**

*Politica di gestione:* prevede che il portafoglio sia prettamente investito in obbligazioni di medio e lungo termine (95%) e il restante 5% in azioni. L’esposizione azionaria potrà essere inferiore al 5% e, in relazione alle opportunità offerte dal mercato, potrà raggiungere un livello massimo del 10%. In caso di esposizione azionaria inferiore al 5% al gestore sarà riconosciuto un livello commissionale inferiore. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del Tfr (Trattamento di Fine Rapporto) in un orizzonte temporale pari a quello della durata della convenzione.

*Strumenti finanziari:* titoli di debito emessi da Stati o organismi sovranazionali, azioni quotate o quotande, contratti future, ETF, Sicav, OICR armonizzati.

*Area geografica di investimento:* area OCSE.

*Rischio cambio:* gestito attivamente.

**Benchmark:**

- 30% Merrill Lynch EMU Bill – ticker Bloomberg EGB0
- 65% ML Emu Broad 1-5 Y – ticker Bloomberg EMUV
- 5% MSCI EMU Net Dividend - ticker Bloomberg NDDLEMU.

Le risorse del comparto sono affidate al gestore Amundi sgr spa (già Pioneer Investment Management SGRpa).

**COMPARTO BILANCIATO**

**Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

**Orizzonte temporale:** medio periodo (tra i 5 e i 10 anni).

**Grado di rischio:** medio.

**Politica di investimento:**

*Politica di gestione:* prevede una composizione bilanciata del portafoglio diversificata nelle seguenti classi di attività finanziarie: azioni (circa il 30%), obbligazioni a medio-lungo termine (circa il 30%) e strumenti di mercato monetario (circa il 40%). E’ attivato un meccanismo di ribilanciamento dell’asset allocation volto a preservare nel tempo la composizione sopra indicata.

Il 46,6% della componente azionaria è investito secondo criteri socialmente responsabili, altrimenti detti etici, utilizzando un universo investibile etico, cioè un elenco di titoli che il gestore può utilizzare nell’impiego delle risorse del Fondo.

L'obiettivo di gestione del comparto consiste nel massimizzare il rendimento del portafoglio compatibilmente con il profilo di rischio espresso dal benchmark complessivo del comparto, adottando una politica gestionale che garantisca una adeguata diversificazione degli investimenti ed un sistematico controllo dei rischi assunti. Tutti i gestori, eccetto uno che gestisce metà della componente azionaria del comparto con un mandato passivo rispetto al benchmark assegnatogli, per la gestione della quota di competenza attuano una politica di tipo attivo rispetto al benchmark assegnatogli, coerente con il mandato conferitogli e con l'obiettivo di gestione del comparto.

Il Fondo monitora costantemente alcuni indicatori di rischio per ogni gestore in relazione ai rispettivi benchmark: volatilità, tracking error volatility e information ratio.

*Strumenti finanziari:* titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); previsto il ricorso a derivati.

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

*Aree geografiche di investimento:* prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

*Rischio cambio:* gestito attivamente.

#### **Benchmark:**

- 16,23% Merrill Lynch Euro Government Bill - ticker Bloomberg EGB0
- 10,82% Merrill Lynch EMU direct Government Bond Index 1-3 years - ticker Bloomberg EMU1
- 12,95% Jp Morgan Cash Index Euro Currency 3 mesi - ticker Bloomberg JPCAEU3M
- 30% Merrill Lynch Euro Broad Market index - ticker Bloomberg EMU0
- 14% MSCI ACWI ESG Leaders Index - ticker Bloomberg NE703303
- 16% MSCI World Total Return Net Dividend in Euro - ticker Bloomberg MSDEWIN

Le risorse del comparto sono affidate ai seguenti gestori, con indicazione della percentuale del patrimonio a ciascuno conferita:

- ARCA SGR S.p.A. 27,05%;
- BLACKROCK 30%;
- STATE STREET GLOBAL ADVISOR 16% (mandato passivo);
- STATE STREET GLOBAL ADVISOR 14% (mandato attivo);
- PIMCO 12,95%.

#### **Erogazione delle prestazioni**

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie il Fondo Pensione, dopo una selezione ha individuato nella compagnia GENERALI ITALIA SPA con sede legale in Mogliano Veneto (Treviso) – via Marocchesa n.14, la società per l'erogazione delle rendite ed il Consiglio di Amministrazione ha stipulato un'apposita convenzione con decorrenza 19 giugno 2015 e scadenza 19 giugno 2021.

## **Banca Depositaria**

Come previsto dal D.M. n.166/2014 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria", che dal 01 Febbraio 2009 è BNP PARIBAS Securities Services con sede a Milano.

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, se non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo e ai criteri stabiliti nel D.M. n.166/2014.

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, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, da quanto esplicitamente riportato nella presente Nota Integrativa.

Si precisa che il Fondo, nella predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2020, ha considerato tutti gli eventi successivi alla data di chiusura dell'esercizio;

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

Contributi dagli aderenti: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al criterio di competenza secondo il criterio fissato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, 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 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.

I contratti forward (derivati) 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, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

Le attività e le passività denominate in valuta sono state 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 nell'esercizio.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo; essi riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

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

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 sono imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione.

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

Per un maggior dettaglio relativamente alla valutazione di questa tipologia di strumenti finanziari, si rimanda a quanto riportato nello SLA.

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

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.

### **Imposta sostitutiva**

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252 del 2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota differenziata.

A tal fine la norma prevede che la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, in base al rapporto tra l'aliquota specificatamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,50 per cento) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20 per cento).

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

Le quote associative (contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi) e le quote d'iscrizione una tantum sono attribuiti ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti.

I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

### **Fase di erogazione delle rendite**

Il Fondo ha posto in essere le operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta delle contribuzioni effettuate dagli aderenti. Mentre l'attività diretta di erogazione delle stesse è stata affidata alla Compagnia GENERALI ITALIA SPA, pertanto non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per la ripartizione dei costi comuni tra le due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo.

### **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.**

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo, distintamente per ciascun comparto, vengono compilati, 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 e per ciascun comparto in cui si articola il Fondo, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota.

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza mensile.

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

Aderiscono al Fondo le categorie di imprese e di lavoratori precisate nella relazione sulla gestione.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli aderenti è pari a 92.675 unità, mentre il numero delle aziende aderenti al fondo è pari a 1.304.

Il criterio di estrazione del numero delle aziende utilizzato quest'anno è allineato al criterio di esposizione delle aziende nelle segnalazioni disaggregate annuali Covip nelle quali, vengono esposte le aziende con iscritti attivi non cessati.

	<b>ANNO 2020</b>	<b>ANNO 2019</b>
Aderenti attivi	92.675	87.332
Aziende	1.304	1.263

## **FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVA**

⇒ Lavoratori attivi: 93.471

Comparto Garantito: 65.256

Comparto Bilanciato: 28.215

## **FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

⇒ Pensionati: 19

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (93.471) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto al comparto garantito è destinata la parte residua per TFR dei silenti già iscritti al comparto Bilanciato.

### **Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali**

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta 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. In linea con le disposizioni COVIP a partire dal presente esercizio il valore è rappresentato al netto di oneri accessori (cassa previdenza e I.V.A).

	<b>COMPENSI 2020</b>	<b>COMPENSI 2019</b>
AMMINISTRATORI	56.854	45.319
SINDACI	52.124	64.040

### **Compensi spettanti alla società di certificazione del bilancio e del controllo contabile**

	<b>COMPENSI 2020</b>	<b>COMPENSI 2019</b>
Deloitte & Touche S.p. A.	23.227	23.000

L'importo del compenso indicato è al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

### **Partecipazione nella società Mefop S.p.A.**

Il Fondo possiede dal 10/04/2001 una partecipazione della società Mefop S.p.A., in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale società ha come scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

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

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il Fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

#### **Ulteriori informazioni:**

#### **Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori)**

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie.

	<b>Media 2020</b>	<b>Media 2019</b>
Dirigenti e funzionari	1	2
Restante personale	5	6
<b>Totale</b>	<b>6</b>	<b>8</b>

#### **Deroghe e principi particolari**

Poiché le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti sono destinate ad attività promozionale ed alla fase di sviluppo, non ancora interamente conclusa, la parte da utilizzare in futuro è stata appostata in specifiche voci del bilancio, espressamente autorizzate dalla Commissione di Vigilanza, denominate "risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

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

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione ed esposizione adottati. Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

### **3.1 Rendiconto della fase di accumulo complessivo**

#### **3.1.1 Stato patrimoniale fase di accumulo**

<b>ATTIVITA FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>1.181.372.380</b>	<b>1.139.452.143</b>
20-a) Depositi bancari	101.245.708	81.450.073
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	503.642.717	482.345.140
20-d) Titoli di debito quotati	271.908.509	277.233.712
20-e) Titoli di capitale quotati	265.832.776	266.245.584
20-f) Titoli di debito non quotati	13.738.065	9.991.389
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	17.883.092	15.134.360
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	5.437.779	5.645.164
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.284.156	1.074.056
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	399.578	332.665
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>1.677.865</b>	<b>940.312</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>22.520.167</b>	<b>21.059.571</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	22.314.434	20.848.440
40-b) Immobilizzazioni immateriali	31.744	47.283
40-c) Immobilizzazioni materiali	42.244	47.816
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	131.745	116.032
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>450.115</b>	<b>548.447</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.206.020.527</b>	<b>1.162.000.473</b>



### 3.1.1 Stato patrimoniale fase di accumulo

<b>PASSIVITA FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>24.351.523</b>	<b>25.736.366</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	24.351.523	25.736.366
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>13.000.209</b>	<b>12.971.469</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	12.933.879	12.919.733
20-e) Debiti su operazioni forward / future	66.330	51.736
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>1.677.865</b>	<b>940.312</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.392.803</b>	<b>1.291.895</b>
40-a) TFR	10.228	10.133
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	568.504	444.270
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.814.071	837.492
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>2.511.026</b>	<b>12.713.482</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>43.933.426</b>	<b>53.653.524</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>1.162.087.101</b>	<b>1.108.346.949</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	35.892.346	38.869.632
Contributi da ricevere	-35.892.346	-38.869.632
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	13.406.240	24.347.299
Controparte c/contratti futures	-13.406.240	-24.347.299
Valute da regolare	-23.268.914	-12.133.384
Controparte per valute da regolare	23.268.914	12.133.384

### 3.1.2 Conto economico fase di accumulo

	31/12/2020	31/12/2019
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>40.829.460</b>	<b>40.418.360</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	125.046.233	124.887.345
10-b) Anticipazioni	-23.374.088	-29.157.222
10-c) Trasferimenti e riscatti	-19.376.812	-18.154.766
10-d) Trasformazioni in rendita	-102.432	-216.073
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-41.385.636	-36.951.208
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-48	-106
10-i) Altre entrate previdenziali	22.243	10.390
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>17.201.477</b>	<b>82.808.700</b>
30-a) Dividendi e interessi	15.034.383	15.634.231
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.062.618	67.127.075
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	104.476	47.394
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-2.117.726</b>	<b>-1.985.351</b>
40-a) Societa' di gestione	-1.826.447	-1.701.422
40-b) Banca depositaria	-291.279	-280.879
40-c) Altri oneri di gestione	-	-3.050
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>15.083.751</b>	<b>80.823.349</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-112.148</b>	<b>-97.530</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.288.585	2.694.867
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-674.541	-645.195
60-c) Spese generali ed amministrative	-800.492	-844.508
60-d) Spese per il personale	-416.937	-558.949
60-e) Ammortamenti	-25.064	-24.273
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	330.372	118.020
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.814.071	-837.492
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>55.801.063</b>	<b>121.144.179</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-2.060.911</b>	<b>-14.844.156</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>53.740.152</b>	<b>106.300.023</b>

## **Rendiconto della fase di accumulo - Comparto Bilanciato**

### **3.2.1 – Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>898.219.758</b>	<b>878.476.246</b>
20-a) Depositi bancari	30.942.049	60.673.566
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	364.117.887	327.469.140
20-d) Titoli di debito quotati	205.637.028	208.315.940
20-e) Titoli di capitale quotati	261.554.495	252.870.376
20-f) Titoli di debito non quotati	13.738.065	9.991.389
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	17.883.092	15.134.360
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.709.286	2.860.384
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.238.278	828.426
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	399.578	332.665
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>12.218.165</b>	<b>11.552.253</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	12.116.126	11.457.612
40-b) Immobilizzazioni immateriali	14.616	21.195
40-c) Immobilizzazioni materiali	19.450	21.434
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	67.973	52.012
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>910.437.923</b>	<b>890.028.499</b>

<b>PASSIVITA FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>15.418.185</b>	<b>16.414.620</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	15.418.185	16.414.620
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>12.857.945</b>	<b>12.834.557</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	12.791.615	12.782.821
20-e) Debiti su operazioni forward / future	66.330	51.736
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.199.550</b>	<b>678.502</b>
40-a) TFR	4.709	4.542
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	264.798	200.838
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	930.043	473.122
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>2.490.131</b>	<b>12.704.003</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.965.811</b>	<b>42.631.682</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>878.472.112</b>	<b>847.396.817</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	16.525.769	17.423.562
Contributi da ricevere	-16.525.769	-17.423.562
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	13.406.240	24.347.299
Controparte c/contratti futures	-13.406.240	-24.347.299
Valute da regolare	-23.268.914	-12.133.384
Controparte per valute da regolare	23.268.914	12.133.384

### 3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>17.473.024</b>	<b>16.868.461</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	79.973.471	81.636.781
10-b) Anticipazioni	-17.343.518	-22.475.305
10-c) Trasferimenti e riscatti	-11.408.466	-11.718.263
10-d) Trasformazioni in rendita	-44.065	-190.743
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-33.704.449	-30.384.322
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-14	-36
10-i) Altre entrate previdenziali	65	349
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>17.754.908</b>	<b>78.984.934</b>
30-a) Dividendi e interessi	10.397.992	11.085.419
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.356.916	67.899.515
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-1.581.481</b>	<b>-1.475.867</b>
40-a) Società di gestione	-1.360.634	-1.256.397
40-b) Banca depositaria	-220.847	-216.420
40-c) Altri oneri di gestione	-	-3.050
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>16.173.427</b>	<b>77.509.067</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-81.025</b>	<b>-72.003</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.608.948	1.305.702
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-310.576	-289.213
60-c) Spese generali ed amministrative	-397.957	-406.840
60-d) Spese per il personale	-191.969	-250.553
60-e) Ammortamenti	-11.540	-10.881
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	152.112	52.904
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-930.043	-473.122
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>33.565.426</b>	<b>94.305.525</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-2.490.131</b>	<b>-14.466.207</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>31.075.295</b>	<b>79.839.318</b>

### 3.2.3.1 Nota Integrativa - fase di accumulo

#### Numero e controvalore delle quote

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 è di € 21,644.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è di € 21,980.

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>39.151.901,729</b>		<b>847.396.817</b>
a) Quote emesse	3.725.575,004	79.973.536	
b) Incremento valore quote		13.602.271	
c) Quote annullate	-2.911.181,165	-62.500.512	
Variazione dell'attivo netto (a + b - c)	-		31.075.295
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>39.966.295,568</b>		<b>878.472.112</b>

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 17.473.024, è pari 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, della gestione amministrativa e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

### 3.2.3.2 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il presente rendiconto ha lo scopo di evidenziare l'andamento della gestione del comparto Bilanciato e di permettere un confronto con i dati dell'esercizio precedente.

#### ATTIVITA'

##### 20 - Investimenti in gestione

**€ 898.219.758**

Le risorse del Fondo sono affidate alle società State Street Global Advisor (che gestisce due mandati), Blackrock, ARCA SGR S.p.A, Pimco Europe GmbH che gestiscono le risorse tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

#### Gestori senza trasferimento di titolarità

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
State Street Global Advisor (AZ ATT ESG)	123.811.524
State Street Global Advisor (AZ PASS)	156.428.108
Blackrock	263.780.938
ARCA SGR Spa	230.228.711
Pimco Europe GmbH	111.034.295
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>885.283.576</b>

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>885.283.576</b>
Debiti per operazioni da regolare	<b>11.492.253</b>
Debiti per commissioni overperformance	977.359
Crediti Previdenziali	142.060
Debiti per commissioni di gestione	258.010
Altre passività della gestione finanziaria debiti su forward pending	66.330
Altre passività della gestione finanziaria debiti su certificazioni e consulenze	170
<b>Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"</b>	<b>898.219.758</b>

#### a) Depositi bancari

**€ 30.942.049**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria, per € 31.021.580, dai Collateral per € -80.000 e dalle competenze maturate sul conto corrente raccolta, ma non ancora liquidate; l'ammontare complessivo di dette competenze, pari ad € 469.

Il dettaglio dei depositi bancari è il seguente:

<b>Conto corrente</b>	<b>Saldo</b>
PREVIAMBIENTE BIL ARCA cc EUR	16.139.561
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc AUD	335
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc CAD	10.352
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc DKK	1.084
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc EUR	13.806.573
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc EUR COLL	11
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc GBP	745
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc JPY	72
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc NZD	4.748
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc SEK	4.021
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc USD	7.542
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc EUR	350.722
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc GBP	35.336
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc USD	385
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_AZ_ATT cc AUD	21.585
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_AZ_ATT cc CAD	7.723
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_AZ_ATT cc CHF	19.714
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_AZ_ATT cc DKK	7.529
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_AZ_ATT cc EUR	120.603
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_AZ_ATT cc GBP	6.249
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_AZ_ATT cc HKD	9.765

<b>Conto corrente</b>	<b>Saldo</b>
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_AZ_ATT cc JPY	29.082
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_AZ_ATT cc NOK	44.939
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_AZ_ATT cc NZD	19.561
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_AZ_ATT cc SEK	8.248
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_AZ_ATT cc SGD	4.418
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_AZ_ATT cc USD	186.704
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc AUD	12.719
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc CAD	17.486
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc CHF	7.338
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc DKK	5.565
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc EUR	18.456
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc GBP	18.397
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc HKD	12.995
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc ILS	5.516
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc JPY	15.103
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc NOK	10.709
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc NZD	4.596
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc SEK	15.891
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc SGD	11.535
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc USD	17.667
	<b>31.021.580</b>

La liquidità detenuta in conto corrente per ogni singolo gestore è la seguente:

▪ ARCA	16.139.561
▪ Blackrock	13.835.482
▪ Pimco	386.443
▪ State Street	660.094

#### **Titoli detenuti in portafoglio**

<b>c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali</b>	<b>€ 364.117.887</b>
<b>d) Titoli di debito quotati</b>	<b>€ 205.637.028</b>
<b>e) Titoli di capitale quotati</b>	<b>€ 261.554.495</b>
<b>f) Titoli di debito non quotati</b>	<b>€ 13.738.065</b>



**h) Quote di O.I.C.R.:****€ 17.883.092**

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 150 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

<b>N.</b>	<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Categoria bilancio</b>	<b>Valore €</b>	<b>%</b>
1	STT-EMMK SRI ENHNCD EQTY F-B	LU0810596246	I.G - OICVM UE	17.883.092	1,96
2	BUONI ORDINARI DEL TES 13/08/2021 ZERO COUPON	IT0005419038	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.543.700	1,27
3	BUONI ORDINARI DEL TES 29/01/2021 ZERO COUPON	IT0005415952	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.508.395	1,26
4	BUONI ORDINARI DEL TES 30/04/2021 ZERO COUPON	IT0005423154	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.025.500	1,1
5	BUONI ORDINARI DEL TES 12/11/2021 ZERO COUPON	IT0005426504	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.540.850	1,05
6	BUONI ORDINARI DEL TES 30/06/2021 ZERO COUPON	IT0005429359	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.019.680	0,88
7	BUONI ORDINARI DEL TES 14/10/2021 ZERO COUPON	IT0005423147	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.028.490	0,77
8	BUONI ORDINARI DEL TES 14/01/2021 ZERO COUPON	IT0005397655	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.006.720	0,77
9	BUONI ORDINARI DEL TES 12/02/2021 ZERO COUPON	IT0005399560	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.006.160	0,77
10	APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	6.888.613	0,76
11	BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2021 ZERO COUPON	IT0005419855	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.527.040	0,72
12	BUONI ORDINARI DEL TES 31/05/2021 ZERO COUPON	IT0005426512	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.514.950	0,72
13	BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2021 ZERO COUPON	IT0005410920	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.513.000	0,72
14	BUONI ORDINARI DEL TES 26/02/2021 ZERO COUPON	IT0005419046	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.508.710	0,71
15	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	6.156.925	0,68
16	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2023 2	DE0001102325	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.118.380	0,67
17	BUONI ORDINARI DEL TES 14/12/2021 ZERO COUPON	IT0005429342	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.028.464	0,66
18	BUONI ORDINARI DEL TES 14/07/2021 ZERO COUPON	IT0005415945	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.022.200	0,66
19	BUONI ORDINARI DEL TES 14/04/2021 ZERO COUPON	IT0005406720	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.013.740	0,66
20	BUONI ORDINARI DEL TES 14/06/2021 ZERO COUPON	IT0005412579	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.013.200	0,66
21	BUONI ORDINARI DEL TES 31/03/2021 ZERO COUPON	IT0005419863	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.011.400	0,66
22	BUONI ORDINARI DEL TES 12/03/2021 ZERO COUPON	IT0005403586	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.010.980	0,66
23	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.851.752	0,64
24	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.447.196	0,6
25	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.041.031	0,55
26	FRANCE (GOVT OF) 25/03/2023 0	FR0013283686	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.034.984	0,55
27	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2040 4,75	DE0001135366	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.935.845	0,54
28	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.492.445	0,49
29	FRANCE (GOVT OF) 25/06/2039 1,75	FR0013234333	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.479.469	0,49
30	FRENCH DISCOUNT T-BILL 08/04/2021 ZERO COUPON	FR0126461658	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.408.008	0,48
31	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.245.284	0,47
32	BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308172	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.232.680	0,46
33	AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	4.217.474	0,46
34	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.957.412	0,43
35	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2030 0	DE0001102507	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.653.449	0,4
36	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.862.278	0,31
37	BUNDESobligation 09/04/2021 0	DE0001141737	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.655.167	0,29
38	FRENCH DISCOUNT T-BILL 24/03/2021 ZERO COUPON	FR0125848699	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.584.180	0,28
39	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.575.973	0,28
40	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2022 2	DE0001135465	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.569.825	0,28
41	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	2.553.786	0,28
42	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2021 ,05	IT0005330961	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.529.798	0,28
43	BUNDESobligation 08/04/2022 0	DE0001141752	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.522.875	0,28

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
44	PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	2.496.492	0,27
45	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2038 2,95	IT0005321325	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.448.172	0,27
46	CAISSE DAMORT DETTE SOC 25/02/2026 0	FR0014000UG9	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.354.165	0,26
47	BELGIUM KINGDOM 22/06/2028 ,8	BE0000345547	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.347.175	0,26
48	JAPAN GOVT CPI LINKED 10/03/2028 ,1	JP1120231J51	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.181.058	0,24
49	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2022 2,25	FR0011337880	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.109.040	0,23
50	ABBVIE INC	US00287Y1091	I.G - TCapitale Q OCSE	2.107.897	0,23
51	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2048 3,45	IT0005273013	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.102.339	0,23
52	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.097.500	0,23
53	QUALCOMM INC	US7475251036	I.G - TCapitale Q OCSE	2.080.941	0,23
54	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.059.258	0,23
55	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2023 ,95	IT0005325946	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.058.000	0,23
56	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	2.054.470	0,23
57	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.046.920	0,22
58	KFW 30/06/2023 0	DE000A289RC9	I.G - TDebito Q UE	2.033.740	0,22
59	ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT 18/11/2022 0	DE000EAA0517	I.G - TDebito Q UE	2.021.360	0,22
60	FRANCE (GOVT OF) 25/02/2022 0	FR0013398583	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.016.480	0,22
61	BUNDESOBLIGATION 11/04/2025 0	DE0001141810	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.007.726	0,22
62	SONY CORP	JP3435000009	I.G - TCapitale Q OCSE	2.006.099	0,22
63	FACEBOOK INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	1.997.000	0,22
64	FRENCH DISCOUNT T-BILL 10/03/2021 ZERO COUPON	FR0126310277	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.992.647	0,22
65	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	1.976.809	0,22
66	UNEDIC 25/05/2028 ,875	FR0013369758	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.962.846	0,22
67	FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0	FR0013415627	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.949.993	0,21
68	VERIZON COMMUNICATIONS INC	US92343V1044	I.G - TCapitale Q OCSE	1.875.873	0,21
69	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2023 1,75	NL0010418810	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.865.449	0,2
70	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2029 1,45	ES0000012E51	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.850.383	0,2
71	UNEDIC 25/11/2028 0	FR0014000667	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.846.674	0,2
72	TARGET CORP	US87612E1064	I.G - TCapitale Q OCSE	1.840.682	0,2
73	JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.835.375	0,2
74	IBERDROLA SA	ES0144580Y14	I.G - TCapitale Q UE	1.806.702	0,2
75	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2030 0	NL0014555419	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.802.422	0,2
76	ORACLE CORP	US68389X1054	I.G - TCapitale Q OCSE	1.789.242	0,2
77	PFIZER INC	US7170811035	I.G - TCapitale Q OCSE	1.786.504	0,2
78	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4	ES00000123U9	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.760.750	0,19
79	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	1.757.590	0,19
80	RIO TINTO PLC	GB0007188757	I.G - TCapitale Q OCSE	1.720.224	0,19
81	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	I.G - TCapitale Q OCSE	1.716.890	0,19
82	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	1.698.392	0,19
83	AT&T INC	US00206R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	1.672.678	0,18
84	FRENCH DISCOUNT T-BILL 24/02/2021 ZERO COUPON	FR0125848681	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.671.904	0,18
85	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/04/2027 ,5	AT0000A1VGK0	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.652.266	0,18
86	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	US1101221083	I.G - TCapitale Q OCSE	1.642.574	0,18
87	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2024 0	AT0000A28KX7	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.639.776	0,18
88	PEPSICO INC	US7134481081	I.G - TCapitale Q OCSE	1.623.432	0,18
89	ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	1.613.954	0,18
90	NATWEST MARKETS PLC 02/03/2022 ,625	XS1788515861	I.G - TDebito Q OCSE	1.613.888	0,18
91	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JP3735400008	I.G - TCapitale Q OCSE	1.606.249	0,18
92	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	I.G - TCapitale Q OCSE	1.606.009	0,18

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
93	AMGEN INC	US0311621009	I.G - TCapitale Q OCSE	1.596.755	0,18
94	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.589.835	0,17
95	TESLA INC	US88160R1014	I.G - TCapitale Q OCSE	1.588.347	0,17
96	NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	I.G - TCapitale Q UE	1.584.779	0,17
97	ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	1.580.418	0,17
98	OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2022 2,2	PTOTESOE0013	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.579.200	0,17
99	WELLS FARGO & COMPANY 30/06/2022 1,375	XS1651205152	I.G - TDebito Q OCSE	1.578.770	0,17
100	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.570.083	0,17
101	KDDI CORP	JP3496400007	I.G - TCapitale Q OCSE	1.568.268	0,17
102	BELGIUM KINGDOM 22/10/2024 ,5	BE0000342510	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.553.726	0,17
103	UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	1.548.925	0,17
104	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2021 3,25	FR0011059088	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.547.685	0,17
105	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2035 3,35	IT0005358806	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.545.666	0,17
106	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.542.073	0,17
107	HOME DEPOT INC	US4370761029	I.G - TCapitale Q OCSE	1.539.475	0,17
108	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	US6092071058	I.G - TCapitale Q OCSE	1.525.433	0,17
109	NEDER WATERSCHAPSBANK 14/04/2023 0	XS2154486224	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.520.400	0,17
110	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2023 0	ES0000012F84	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.520.220	0,17
111	DEXIA CREDIT LOCAL 21/01/2022 ,625	XS1169977896	I.G - TDebito Q UE	1.518.960	0,17
112	BNP PARIBAS 22/05/2023 FLOATING	XS1823532996	I.G - TDebito Q UE	1.512.390	0,17
113	BUNDESOBLIGATION 08/10/2021 0	DE0001141745	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.507.950	0,17
114	INTL FLAVOR & FRAGRANCES 25/09/2021 ,5	XS1843459865	I.G - TDebito Q OCSE	1.506.795	0,17
115	JYSKE REALKREDIT A/S 01/04/2021 ,25	XS1385173734	I.G - TDebito Q UE	1.502.805	0,17
116	EUROPEAN INVESTMENT BANK 28/03/2028 0	XS2251371022	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.502.641	0,17
117	IRISH TREASURY BILL 22/02/2021 ZERO COUPON	IE00BMQ5JH20	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.501.245	0,16
118	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2030 0 (09/09/2020)	DE0001030708	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.483.412	0,16
119	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	NL0011794037	I.G - TCapitale Q UE	1.464.619	0,16
120	ELI LILLY & CO	US5324571083	I.G - TCapitale Q OCSE	1.440.596	0,16
121	WASTE MANAGEMENT INC	US94106L1098	I.G - TCapitale Q OCSE	1.431.959	0,16
122	ELECTRONIC ARTS INC	US2855121099	I.G - TCapitale Q OCSE	1.430.734	0,16
123	NEWMONT CORP	US6516391066	I.G - TCapitale Q OCSE	1.423.431	0,16
124	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	1.422.415	0,16
125	MERCK KGAA	DE0006599905	I.G - TCapitale Q UE	1.409.395	0,15
126	NITTO DENKO CORP	JP3684000007	I.G - TCapitale Q OCSE	1.408.325	0,15
127	CREDIT SUISSE GUERNSEY 15/01/2021 1,75	XS1015884833	I.G - TDebito Q OCSE	1.400.896	0,15
128	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.398.870	0,15
129	LAND NIEDERSACHSEN 16/06/2028 ,01	DE000A289C48	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.375.389	0,15
130	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2024 2	NL0010733424	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.374.470	0,15
131	KROGER CO	US5010441013	I.G - TCapitale Q OCSE	1.361.246	0,15
132	FUJITSU LTD	JP3818000006	I.G - TCapitale Q OCSE	1.343.324	0,15
133	KIMBERLY-CLARK CORP	US4943681035	I.G - TCapitale Q OCSE	1.326.764	0,15
134	CAIXABANK SA 18/04/2023 ,75	XS1752476538	I.G - TDebito Q UE	1.326.468	0,15
135	DEUTSCHE POST AG-REG	DE0005552004	I.G - TCapitale Q UE	1.321.960	0,15
136	BANCO SANTANDER SA 28/09/2021 ,875	ES0413790421	I.G - TDebito Q UE	1.312.441	0,14
137	UBS AG 12/02/2026 VARIABLE	CH0236733827	I.G - TDebito Q OCSE	1.309.009	0,14
138	DAIMLER INTL FINANCE BV 09/08/2021 ,25	DE000A194DC1	I.G - TDebito Q UE	1.304.979	0,14
139	PACCAR INC	US6937181088	I.G - TCapitale Q OCSE	1.303.869	0,14
140	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.302.600	0,14
141	mitsubishi gas chemical co	JP3896800004	I.G - TCapitale Q OCSE	1.294.157	0,14

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
142	SWISSCOM AG-REG	CH0008742519	I.G - TCapitale Q OCSE	1.285.281	0,14
143	SEKISUI HOUSE LTD	JP3420600003	I.G - TCapitale Q OCSE	1.278.362	0,14
144	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.277.870	0,14
145	MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	I.G - TCapitale Q UE	1.276.693	0,14
146	COLES GROUP LTD	AU0000030678	I.G - TCapitale Q OCSE	1.272.265	0,14
147	ROYAL BANK OF CANADA 21/01/2027 ,01	XS2104915207	I.G - TDebito Q OCSE	1.257.023	0,14
148	TELENOR ASA	NO0010063308	I.G - TCapitale Q OCSE	1.255.512	0,14
149	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	DE0005785802	I.G - TCapitale Q UE	1.246.150	0,14
150	EBAY INC	US2786421030	I.G - TCapitale Q OCSE	1.240.914	0,14
	Altri			434.391.216	47,71
			<b>Totale portafoglio</b>	<b>862.930.567</b>	<b>94,75</b>

### Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2020

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano operazioni di acquisto e vendita di titoli stipulate, ma non ancora regolate di cui si riporta di seguito il dettaglio:

### POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore EUR
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2040 4,75	DE0001135366	30/12/2020	05/01/2021	720.000	EUR	-1.486.221
BUONI ORDINARI DEL TES 30/06/2021 ZERO COUPON	IT0005429359	29/12/2020	04/01/2021	8.000.000	EUR	-8.019.517
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2040 3,1	IT0005377152	30/12/2020	05/01/2021	50.000	EUR	-67.346
CARS 2019-1 A 16/09/2025 FLOATING	XS2061883752	30/12/2020	04/01/2021	809.801	GBP	-901.969
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2052 ,75	FR0013480613	30/12/2020	05/01/2021	85.000	EUR	-95.195
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2040 0	AT0000A2KQ43	30/12/2020	05/01/2021	40.000	EUR	-40.346
<b>Totale</b>						<b>-10.610.594</b>

### POSIZIONI CREDITORIE

Nulla da segnalare.

### Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Alla data del 31.12.2020 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia	Strumento	Posizione	Divisa	Controvalore €
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar21	LUNGA	EUR	5.001.660
Futures	US LONG BOND(CBT) Mar21	CORTA	USD	-282.271
Futures	EURO-SCHATZ FUT Mar21	LUNGA	EUR	11.227.500
Futures	Euro-OAT Future Mar21	LUNGA	EUR	9.064.440
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar21	LUNGA	EUR	3.829.080
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar21	CORTA	EUR	-12.790.080
Futures	Euro-BTP Future Mar21	LUNGA	EUR	3.344.220
Futures	US 10yr Ultra Fut Mar21	LUNGA	USD	891.953
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar21	CORTA	USD	-1.350.287
Futures	3MO EURO EURIBOR Mar21	CORTA	EUR	-5.529.975
	<b>Totale</b>			<b>13.406.240</b>

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
DKK	CORTA	18.570.000	7,4409	-2.495.666
GBP	CORTA	11.817.820	0,8990	-13.145.079
GBP	LUNGA	102.000	0,8990	113.456
JPY	CORTA	284.980.000	126,4900	-2.252.984
SEK	CORTA	15.650.000	10,0343	-1.559.651
SEK	LUNGA	5.400.000	10,0343	538.154
USD	CORTA	5.481.632	1,2271	-4.467.144
<b>Totale</b>				<b>-23.268.914</b>

### Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi:

N. pos.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore euro
1	COMPASS GROUP PLC	GB00BD6K4575	6.902	GBP	104.640
2	BNP PARIBAS 15/01/2032 VARIABLE	FR0013476611	900.000	EUR	914.733
3	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	2.908	EUR	341.748
4	SEVERN TRENT PLC	GB00B1FH8J72	512	GBP	13.036
5	VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	1.896	EUR	37.939
6	SODEXO SA	FR0000121220	254	EUR	17.582
7	STT-EMMK SRI ENHNCD EQTY F-B	LU0810596246	1.817.668	USD	17.883.092
8	BNP PARIBAS CARDIF PERPETUAL VARIABLE	FR0012329845	100.000	EUR	113.736
9	TIFFANY & CO	US8865471085	400	USD	42.849
10	BNP PARIBAS FORTIS SA 24/10/2023 0	BE0002265347	300.000	EUR	304.185
11	RENTOKIL INITIAL PLC	GB00B082RF11	6.000	GBP	34.010
12	BNP PARIBAS 01/06/2022 ,5	XS1527753187	200.000	EUR	202.596
13	BNP PARIBAS 15/07/2025 VARIABLE	FR0013434776	800.000	EUR	812.904
14	STATE STREET CORP	US8574771031	1.500	USD	88.966
15	BNP PARIBAS 02/07/2031 1,625	FR0013431277	200.000	EUR	213.382
16	ENEL SPA	IT0003128367	29.622	EUR	245.152
17	BNP PARIBAS 23/01/2027 VARIABLE	FR0013398070	400.000	EUR	438.772
18	BNP PARIBAS	FR0000131104	3.916	EUR	168.799
19	ENEL SPA	IT0003128367	97.060	EUR	803.269
<b>Totale</b>					<b>22.781.390</b>

Non si ritiene che i suddetti investimenti possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti e dei beneficiari in coerenza con il DM 166/2014.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	184.599.627	171.555.303	7.962.957	-	<b>364.117.887</b>

Titoli di Debito quotati	10.245.465	121.011.777	74.277.903	101.883	<b>205.637.028</b>
Titoli di Capitale quotati	1.966.859	34.429.119	219.913.175	5.245.342	<b>261.554.495</b>
Titoli di Debito non quotati	-	7.845.918	5.892.147	-	<b>13.738.065</b>
Quote di OICR	-	17.883.092	-	-	<b>17.883.092</b>
Depositi bancari	30.942.049	-	-	-	<b>30.942.049</b>
<b>Totale</b>	<b>227.754.000</b>	<b>352.725.209</b>	<b>308.046.182</b>	<b>5.347.225</b>	<b>893.872.616</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	358.863.992	201.260.568	27.841.510	30.355.984	618.322.054
USD	2.038.102	2.548.642	178.523.387	212.297	183.322.429
JPY	2.181.058	-	29.083.688	44.257	31.309.002
GBP	-	12.913.282	8.343.712	61.015	21.318.008
CHF	-	-	9.126.315	27.052	9.153.368
SEK	1.034.734	-	1.883.708	28.160	2.946.602
DKK	-	2.652.601	3.656.504	14.177	6.323.283
NOK	-	-	1.802.397	55.648	1.858.045
CAD	-	-	6.184.801	35.685	6.220.486
AUD	-	-	7.304.582	34.639	7.339.221
HKD	-	-	1.952.760	22.759	1.975.520
SGD	-	-	2.782.777	15.954	2.798.731
NZD	-	-	807.049	28.906	835.955
Altre valute	-	-	144.396	5.516	149.912
<b>Totale</b>	<b>364.117.887</b>	<b>219.375.093</b>	<b>279.437.587</b>	<b>30.942.049</b>	<b>893.872.616</b>

La stessa tabella viene rappresentata anche con gli importi espressi in valuta originaria:

Voci/Paesi	cambio	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	1,0000	358.863.992	201.260.568	27.841.510	30.355.984	618.322.054
USD	1,2271	2.500.955	3.127.439	219.066.048	260.510	224.954.952
JPY	126,4900	275.882.056	-	3.678.795.641	5.598.015	3.960.275.711
GBP	0,8990	-	11.609.428	7.501.247	54.854	19.165.529
CHF	1,0802	-	-	9.858.246	29.222	9.887.468
SEK	10,0343	10.382.836	-	18.901.687	282.567	29.567.091
DKK	7,4409	-	19.737.740	27.207.684	105.493	47.050.916
NOK	10,4703	-	-	18.871.634	582.652	19.454.286
CZK	26,2420	-	-	-	-	-
CAD	1,5633	-	-	9.668.700	55.786	9.724.486
AUD	1,5896	-	-	11.611.364	55.063	11.666.426
HKD	9,5142	-	-	18.578.953	216.538	18.795.491
SGD	1,6218	-	-	4.513.108	25.873	4.538.981
NZD	1,6984	-	-	1.370.693	49.094	1.419.787
Altre valute	3,9447	-	-	569.599	21.760	591.359

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che 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.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	1,787	6,898	5,301	0,000
Titoli di Debito quotati	1,822	3,492	2,484	1,265
Titoli di Debito non quotati	0,000	1,520	0,500	0,000

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

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-410.665.117	194.192.883	-216.472.234	604.858.000
Titoli di Debito quotati	-105.513.265	64.887.288	-40.625.977	170.400.553
Titoli di capitale quotati	-108.610.634	98.390.544	-10.220.090	207.001.178
Titoli di Debito non quotati	-11.803.606	2.314.588	-9.489.018	14.118.194
Quote di OICR	-1.588.626	-	-1.588.626	1.588.626
<b>Totale</b>	<b>-638.181.248</b>	<b>359.785.303</b>	<b>-278.395.945</b>	<b>997.966.551</b>

### Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

Voci/Paesi	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	604.858.000	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	170.400.552	0,000
Titoli di Capitale quotati	17.081	16.997	34.078	207.001.178	0,016
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	14.118.195	0,000
Quote di OICR	-	-	-	1.588.626	0,000
<b>Totale</b>	<b>17.081</b>	<b>16.997</b>	<b>34.078</b>	<b>997.966.551</b>	<b>0,003</b>

### I) Ratei e risconti attivi

**€ 2.709.286**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2020.

**n) Altre attività della gestione finanziaria** **€ 1.238.278**

La voce è costituita da crediti e dividendi da incassare per € 1.096.218, e da crediti previdenziali per cambio comparto per € 142.060.

**p) Margini e crediti su operazioni forward/future** **€ 399.578**

La voce è costituita da crediti su forward su cambi non ancora regolati alla fine dell'esercizio.

**40 - Attività della gestione amministrativa** **€ 12.218.165**

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 12.116.126**

La voce comprende:

- Il saldo attivo dei conti correnti intestati al Fondo detenuti presso BNP PARIBAS Securities Services (conto raccolta e conto liquidazioni) e BNL (conto spese):
  - C/c n. 000801822400 Conto corrente di raccolta 9.795.159
  - C/c n. 000801822401 Conto corrente liquidazioni 1.172.567
  - C/c n. 000000014579 Conto corrente di spese 1.147.460
  - C/c n. 000001822401 Conto di transito 3
- La giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 1.075;
- Il Credito verso Banche per gli interessi sui c/c maturati nel quarto trimestre ma liquidati con data registrazione gennaio 2021, pari a € 24;
- I Debiti verso Banche per la liquidazione degli oneri relativi al quarto trimestre ma liquidati con data registrazione gennaio 2021, pari a € -162.

**b) Immobilizzazioni immateriali** **€ 14.616**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Spese su immobili di terzi	14.616
<b>Totale</b>	<b>14.616</b>

**c) Immobilizzazioni materiali** **€ 19.450**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:



Descrizione	Importo
Mobili e arredamento d'ufficio	11.371
Macchine e attrezzature d'ufficio	8.079
<b>Totale</b>	<b>19.450</b>

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso del periodo delle immobilizzazioni:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
<b>Valore iniziale al 31.12.2020</b>	<b>21.195</b>	<b>21.434</b>
<b>INCREMENTI DA</b>		
Acquisti	-	2.153
Riattribuzione	575	249
<b>DECREMENTI DA</b>		
Ammortamenti	7.154	4.386
Riattribuzione	-	-
<b>Valore finale al 31.12.2020</b>	<b>14.616</b>	<b>19.450</b>

Gli incrementi e decrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto dal comparto Bilanciato nella ripartizione delle poste comuni; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del comparto.

**d ) Altre attività della gestione amministrativa**

**€ 67.973**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	19.695
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	13.955
Altri Crediti	10.935
Crediti verso Erario	6.958
Depositi cauzionali	6.216
Risconti Attivi	5.183
Anticipo a Fornitori	2.999
Crediti verso Gestori	2.032
<b>Totale</b>	<b>67.973</b>

I Risconti Attivi riferiti a quote di competenza del 2021 rinviate all'esercizio successivo, si compongono come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Premi assicurativi	3.233
Fornitura servizi	1.633
Servizi postali	317
<b>Totale</b>	<b>5.183</b>

## **PASSIVITA'**

**10 - Passività della gestione previdenziale** **€ 15.418.185**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 15.418.185**

La voce comprende:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	5.783.740
Contributi da riconciliare	3.282.547
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	3.136.547
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	836.073
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	548.202
Erario ritenute su redditi da capitale	536.767
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	399.474
Debiti per cessione quinto stipendio	227.759
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	190.714
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	188.857
Contributi da identificare	110.507
Debiti verso Aderenti - Riscatto Immediato Parziale	78.654
Passivita' della gestione previdenziale	45.896
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	20.632
Debiti verso aderenti per rendita	11.929
Contributi da rimborsare	10.742
Ristoro posizioni da riconciliare	8.942
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	128
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	61
Debiti verso aderenti - Riscatti	14
<b>Totale</b>	<b>15.418.185</b>

La somma indicata differisce dall'importo delle passività previdenziali indicate nel Prospetto Ufficiale al 31.12.2020: il Prospetto Ufficiale si limita infatti ad indicare il controvalore delle posizioni individuali annullate la cui liquidità è ancora presso i gestori finanziari.

I diversi debiti per riscatto rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Previambiente, richiedendo il riscatto della posizione individuale.

I debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentano gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da Previambiente.

I debiti per Cessione quinto stipendio rappresentano l'ammontare degli importi trattenuti agli aderenti che il fondo Previambiente è tenuto a versare alle società finanziarie per conto degli stessi a fronte di finanziamenti a loro concessi.

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

I Contributi, i ritorsi posizione, ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

I contributi da rimborsare fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

**20 - Passività della gestione finanziaria** **€ 12.857.945**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 12.791.615**

Questa voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	11.492.253
Debiti per commissioni di overperformance	977.359
Debiti per commissione di gestione	258.010
Debiti per commissioni banca depositaria	57.031
Altre passività della gestione finanziaria	6.727
Altre passività della gestione finanziaria - Ritenute su titoli	235
<b>Totale</b>	<b>12.791.615</b>

**e) Debiti su operazioni forward/future** **€ 66.330**

La voce si riferisce alle posizioni debitorie su forward pending alla data di chiusura dell'esercizio.

**40 - Passività della gestione amministrativa** **€ 1.199.550**

**a) TFR** **€ 4.709**

Rappresenta la somma maturata a favore dei dipendenti, secondo la normativa vigente.

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 264.798**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

**- Debiti verso Fornitori:**

Fornitori	115.835
Fatture da ricevere	46.237
<b>Totale</b>	<b>162.072</b>

I Fornitori si riferiscono in gran parte al costo del Service Previnet per l'attività di gestione amministrativa e contabile del IV trimestre 2020.

Le Fatture da ricevere si riferiscono principalmente al compenso degli organi sociali, della società di revisione, del consulente del lavoro e alle spese per utenze e servizi vari di competenza dell'anno 2020.

### Altri debiti

Altri debiti	36.852
Debiti verso Gestori	13.643
Altre passività gestione amministrativa	7.818
Debiti verso Amministratori	5.509
Debiti verso collaboratori	2.983
<b>Totale</b>	<b>66.805</b>

### Personale dipendente

Personale conto ferie	10.929
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	5.523
Personale conto 14 <sup>esima</sup>	4.383
Debiti verso Fondi Pensione	3.698
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	2.376
Debiti verso Fondo assistenza sanitaria	192
Debiti verso Previdai	173
Personale conto retribuzione	164
Debiti verso INAIL	8
<b>Totale</b>	<b>27.446</b>

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono alla quota trattenuta al personale dipendente del Fondo a titolo di contribuzione al Fondo stesso e della quota contributiva a carico del Fondo. Tale importo viene poi correttamente versato nel conto corrente raccolta e quindi riconciliato alle singole posizioni.

### Ritenute da versare

Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	4.234
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	3.396
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	467
Erario addizionale regionale	289
Erario addizionale comunale	79
Debiti per Imposta Sostitutiva	10
<b>Totale</b>	<b>8.475</b>

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 930.043**

Il risconto passivo si riferisce alla quota dei versamenti contributivi a titolo di quota iscrizione rinviata a copertura di future spese per le attività promozionali e di sviluppo del Fondo.

**50 - Debiti di Imposta** **€ 2.490.131**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio al netto del credito maturato nel precedente esercizio, calcolato secondo quanto previsto dal D.Lgs 47/2000, e maturato a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso del 2020.

**Conti d'ordine**

I conti d'ordine sono costituiti da contributi di competenza dell'esercizio 2020 ma non ancora incassati (€ 14.556.432), dai trasferimenti di competenza 2020 non ancora incassati (€ 12.224) e dal ristoro di posizioni di competenza dei mesi precedenti (€ 1.957.113), da contratti futures (€ -13.406.240) e da valute da regolare (€ -23.698.914).

I conti d'ordine relativi a contributi e ristori posizioni confluiranno tra le entrate nel mese di incasso conformemente al principio generale stabilito dalla Commissione di Vigilanza.

**3.2.3.3 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**

**10 - Saldo della gestione previdenziale** **€ 17.473.024**

Il risultato della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni** **€ 79.973.471**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contributi	76.727.802
Trasferimenti in ingresso	1.639.708
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.347.737
Contributi per ristoro posizioni	30.279
TFR Progresso	227.945
<b>Totale</b>	<b>79.973.471</b>

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2020 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Trasferimento TFR	46.352.010
Contributi di fonte Dipendente	17.017.466
Contributi di fonte Azienda	13.358.326
<b>Totale</b>	<b>76.727.802</b>

**b) Anticipazioni** **€ -17.343.518**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazione.

**c) Trasferimenti e riscatti** **€ -11.408.466**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-4.729.422
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-2.106.151
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-2.077.790
Riscatto per conversione comparto	-2.070.863
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-348.348
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	-60.959
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-14.933
<b>Totale</b>	<b>-11.408.466</b>

**d) Trasformazioni in rendita** **€ -44.065**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali per trasformazione in rendita.

Nel corso del 2020 n. 3 lavoratori associati a Previambiente, in possesso dei requisiti richiesti dalle disposizioni vigenti, hanno richiesto al Fondo Pensione l'erogazione della prestazione previdenziale in forma di rendita.

**e) Erogazione in forma capitale** **€ -33.704.449**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali in forma capitale.

**h) Altre uscite previdenziali** **€ -14**

La voce si riferisce a delle sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

**i) Altre entrate previdenziali** **€ 65**

La voce si riferisce a delle sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** **€ 17.754.908**

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi (30-a)</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie (30-b)</b>
Titoli di Stato Quotati	2.985.876	4.516.361
Titoli di Debito Quotati	2.349.649	1.501.721

Descrizione	Dividendi e interessi (30-a)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie (30-b)
Titoli di Debito non Quotati	49.897	-117.287
Titoli di Capitale Quotati	5.163.744	-98.622
Titoli di Capitale non Quotati	-	-
OICVM	-	1.160.105
Depositi Bancari	-151.174	-117.894
Differenziale Cambi	-	377.763
Futures	-	434.792
Commissioni di Negoziazione	-	-34.078
Saldo gestione amministrativa	-	-237.101
Altri Costi	-	-29.720
Imposta sostitutiva D.Lgs 239/96	-	-6.492
Altri Ricavi	-	7.368
<b>Totale</b>	<b>10.397.992</b>	<b>7.356.916</b>

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da bolli e spese e oneri diversi.

La voce altri ricavi è costituita prevalentemente da proventi diversi e sopravvenienze attive.

**40 – Oneri di gestione** **€ -1.581.481**

Sono così costituiti:

**a) Società di gestione** **€ -1.360.634**

Si espone di seguito il dettaglio delle commissioni di gestione, ripartite per gestore:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance
ARCA SGR S.p.A.	-212.785	-
STATE STREET	-174.936	-
STATE STREET	-109.779	-
PIMCO	-195.063	-17.884
BLACKROCK	-311.242	-338.945
<b>Totale</b>	<b>-1.003.805</b>	<b>-356.829</b>

**b) Banca Depositaria** **€ -220.847**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca Depositaria prestato nel corso dell'anno 2020, calcolate ad ogni valorizzazione.

**c) Altri Oneri di Gestione** **€ -**

Nulla da segnalare.

**60 - Saldo della gestione amministrativa****€ -81.025**

La voce 60" Saldo della gestione amministrativa" è la rappresentazione contabile dell'importo che è stato completamente riscontato e pertanto rinviato all'esercizio successivo. La somma pari ad € 81.025 rappresenta le consulenze finanziarie, presenti nella voce 60-c, come previsto da disposizioni Covip, che non sono a carico della gestione amministrativa ma a carico della gestione finanziaria.

Il saldo si articola nelle voci dettagliate di seguito:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 1.608.948**

La voce è costituita da:

- Entrate pari ad € 846.082 relative ai versamenti delle quote associative.
- Entrate pari ad € 6.660 relative ai versamenti della quota d'iscrizione una tantum.
- Entrate pari ad € 473.122 per copertura oneri amministrativi riscontate nei precedenti esercizi.
- Trattenute per copertura oneri di funzionamento € 45.983.
- Entrate per prelievo percentuale su patrimonio € 237.101.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi****€ -310.576**

La voce rappresenta il costo del Service Previnet incaricato della gestione amministrativa; comprende il compenso per la gestione amministrativa e contabile.

**c) Spese generali ed amministrative****€ -397.957**

La voce si riferisce a:

**Spese per Organi Statutari****€ -66.081**

Descrizione	Importo
Compensi altri sindaci	14.243
Gettoni presenza altri consiglieri	13.768
Compensi Presidente Collegio Sindacale	12.408
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	11.382
Compensi altri consiglieri	4.626
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	4.071
Gettoni presenza altri sindaci	2.921
Contributo INPS amministratori	1.256
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	876
Rimborsi spese altri consiglieri	297
Rimborsi spese altri sindaci	233
	<b>66.081</b>

**Spese per Servizi****€ -147.482**

Descrizione	Importo
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	36.207
Spese per stampa ed invio certificati	28.020
Spese per archiviazione	25.192
Controllo interno	14.043



Compensi Societa' di Revisione	10.694
Contratto fornitura servizi	10.278
Prestazioni professionali	6.722
Spese telefoniche	5.030
Controllo Interno - Organo di Vigilanza	4.175
Spese di assistenza e manutenzione	3.753
Spese consulente del lavoro	3.087
Rimborso spese societa' di revisione	281
	<b>147.482</b>

**Spese per la sede**

**€ -37.586**

Descrizione	Importo
Costi godim. beni terzi - Affitto	24.910
Spese per gestione dei locali	7.603
Costi godim. beni terzi - beni strumentali	3.313
Spese per illuminazione	1.760
	<b>37.586</b>

**Altre Spese**

**€-146.808**

Descrizione	Importo
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	81.025
Contributo annuale Covip	26.750
Assicurazioni	18.576
Spese promozionali	3.939
Quota associazioni di categoria	3.434
Bolli e Postali	3.110
Corsi, incontri di formazione	2.135
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	1.736
Spese notarili	1.503
Spese varie	984
Spese hardware e software	919
Spese benui strumentali inferiori a € 516,46	983
Spese per spedizioni e consegne	506
Servizi vari	468
Viaggi e trasferte	332
Imposte e Tasse diverse	270
Contributo INPS collaboratori	138
	<b>146.808</b>

**d) Spese per il personale**

**€ -191.969**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	111.520
Contributi previdenziali dipendenti	32.771
Altri costi del personale	24.089
Mensa personale dipendente	8.565
T.F.R.	7.386
Compenso collaboratori	2.862
Contributi fondi pensione	2.429
Contributi assistenziali dipendenti	1.658

Descrizione	Importo
INAIL	427
Rimborsi spese collaboratori	210
Rimborsi spese dipendenti	47
Arrotondamento attuale	32
Rimborsi spese trasferte Direttore	3
Arrotondamento precedente	-30
	<b>191.969</b>

**e) Ammortamenti**

**€ -11.540**

La voce si riferisce a:

Descrizione	Importo
Ammortamento Spese su Immobili di Terzi	7.154
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	2.440
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	1.946
	<b>11.540</b>

**g) Oneri e proventi diversi**

**€ 152.112**

**Oneri diversi**

**€ -5.351**

Sopravvenienze passive	- 3.655
Oneri bancari	-1.618
Altri costi e oneri	-41
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-27
Arrotondamento Passivo Contributi	-7
Arrotondamenti passivi	-3
	<b>-5.351</b>

**Proventi diversi**

**€ 157.463**

Provento da rimborso IVA	145.391
Provento da bonus COVID	4.982
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	4.096
Sopravvenienze attive	2.624
Altri ricavi e proventi	282
Interessi attivi conto ordinario	80
Arrotondamenti attivi	4
Arrotondamento Attivo Contributi	4
	<b>157.463</b>

Si segnalano i valori più significativi:

- Provento da rimborso IVA. A seguito della Risoluzione Agenzia delle Entrate n. 114/E del 29/11/2011 il Fondo, dal 29 novembre 2011, non sostenendo più il costo dell'IVA per i servizi amministrativi forniti dal service ha recuperato l'imposta pagata nel biennio 2009/2011.
- Provento da bonus COVID. Il governo ha disposto, in seguito al protarsi dell'emergenza Covid, l'Articolo 28 D.L. 34/2020 che prevede il credito di imposta sui canoni locazione di immobili ad uso non abitativo per il periodo marzo-aprile-maggio-giugno 2020.
- Le sopravvenienze attive e passive si riferiscono a ricavi e costi di competenza di esercizi precedenti rilevati nel corso del 2020.
- I proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi si riferiscono ai versamenti effettuati dalle aziende per il ritardato versamento dei contributi.

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ -930.043**

L'importo è relativo all'ammontare dei contributi incassati a titolo di quota iscrizione e quota associativa accantonati per finanziare spese future di promozione, sviluppo del Fondo e di adempimento alle direttive impartite dalla Covip in termini di organizzazione e controllo interno.

**80 - Imposta sostitutiva** **€ -2.490.131**

La voce rappresenta il costo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2020.

Come previsto dalla 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, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

<b>Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)</b>		<b>Importi</b>	
ANDP 31/12/2019	(a)	847.396.817	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2020	(b)	17.473.024	
ANDP 31/12/2020 lordo di imposta sostitutiva	(c)	880.962.243	
Incremento patrimoniale	(d)=(c)-(b)-(a)	16.092.402	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		7.437.349
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		8.655.053
Imponibile lordo	(g)=(f) + (e)*62,5%	13.303.396	
Quote associative incassate nel 2020	(h)	852.742	
Imponibile netto finale	(i)= (g)-(h)	12.450.654	
<b>Costo imposta Sostitutiva 2020 comparto Bilanciato</b>	<b>(l)=(i)*20%</b>	<b>2.490.131</b>	

## 4.3 Rendiconto della fase di accumulo - Comparto Garantito

### 4.3.1 – Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>283.152.622</b>	<b>260.975.897</b>
20-a) Depositi bancari	70.303.659	20.776.507
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	139.524.830	154.876.000
20-d) Titoli di debito quotati	66.271.481	68.917.772
20-e) Titoli di capitale quotati	4.278.281	13.375.208
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.728.493	2.784.780
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	45.878	245.630
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>1.677.865</b>	<b>940.312</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>10.302.002</b>	<b>9.507.318</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	10.198.308	9.390.828
40-b) Immobilizzazioni immateriali	17.128	26.088
40-c) Immobilizzazioni materiali	22.794	26.382
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	63.772	64.020
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>450.115</b>	<b>548.447</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>295.582.604</b>	<b>271.971.974</b>

## 4.3.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>8.933.338</b>	<b>9.321.746</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	8.933.338	9.321.746
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>142.264</b>	<b>136.912</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	142.264	136.912
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>1.677.865</b>	<b>940.312</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.193.253</b>	<b>613.393</b>
40-a) TFR	5.519	5.591
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	303.706	243.432
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	884.028	364.370
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>20.895</b>	<b>9.479</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>11.967.615</b>	<b>11.021.842</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>283.614.989</b>	<b>260.950.132</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	19.366.577	21.446.070
Contributi da ricevere	-19.366.577	-21.446.070
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

## 4.3.2 – Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>23.356.436</b>	<b>23.549.899</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	45.072.762	43.250.564
10-b) Anticipazioni	-6.030.570	-6.681.917
10-c) Trasferimenti e riscatti	-7.968.346	-6.436.503
10-d) Trasformazioni in rendita	-58.367	-25.330
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-7.681.187	-6.566.886
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-34	-70
10-i) Altre entrate previdenziali	22.178	10.041
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-553.431</b>	<b>3.823.766</b>
30-a) Dividendi e interessi	4.636.391	4.548.812
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-5.294.298	-772.440
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	104.476	47.394
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-536.245</b>	<b>-509.484</b>
40-a) Società di gestione	-465.813	-445.025
40-b) Banca depositaria	-70.432	-64.459
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-1.089.676</b>	<b>3.314.282</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-31.123</b>	<b>-25.527</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.679.637	1.389.165
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-363.965	-355.982
60-c) Spese generali ed amministrative	-402.535	-437.668
60-d) Spese per il personale	-224.968	-308.396
60-e) Ammortamenti	-13.524	-13.392
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	178.260	65.116
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-884.028	-364.370
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>22.235.637</b>	<b>26.838.654</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>429.220</b>	<b>-377.949</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>22.664.857</b>	<b>26.460.705</b>

### 4.3.3 Nota Integrativa - fase di accumulo

#### Numero e controvalore delle quote

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 è di € 12,942.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è di € 12,899.

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>20.163.020,080</b>		<b>260.950.132</b>
a) Quote emesse	3.488.631,946	45.094.940	-
b) Decremento valore quote	-	-691.579	-
c) Quote annullate	-1.664.785,014	-21.738.504	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			22.664.857
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>21.986.867,012</b>		<b>283.614.989</b>

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 23.356.436, è pari 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.

#### 4.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il presente rendiconto ha lo scopo di evidenziare l'andamento della gestione del comparto Garantito.

#### ATTIVITA'

##### 20 - Investimenti in gestione

**€ 283.152.622**

Le risorse del Fondo sono affidate a Società Amundi sgr spa (già Pioneer Investment Management SGR Spa).

La titolarità dei valori e delle disponibilità conferite, è attribuita al Fondo.

#### Gestori senza trasferimento di titolarità

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
Amundi Sgr Spa	282.984.919
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>282.984.919</b>

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>282.984.919</b>
Crediti previdenziali	45.878
Debiti per commissioni gestione	120.071
Altre passività della gestione finanziaria debiti su certificazioni e consulenze	1.754
<b>Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"</b>	<b>283.152.622</b>

**a) Depositi bancari**

**€ 70.303.659**

La voce è composta per € 70.303.659 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

<b>Conto corrente</b>	<b>saldo</b>
PREVIAMBIENTE GAR AMUNDI cc EUR	70.294.342
PREVIAMBIENTE GAR AMUNDI cc USD	9.317
<b>Totale</b>	<b>70.303.659</b>

**Titoli detenuti in portafoglio**

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

**€ 139.524.830**

**d) Titoli di debito quotati**

**€ 66.271.481**

**e) Titoli di capitale quotati**

**€ 4.278.281**

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:

<b>N.</b>	<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Categoria bilancio</b>	<b>Valore Euro</b>	<b>%</b>
1	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	I.G - TStato Org.Int Q UE	29.224.750	9,89
2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	23.447.810	7,93
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2021 3,75	IT0004966401	I.G - TStato Org.Int Q IT	23.322.598	7,89
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2021 ,45	IT0005175598	I.G - TStato Org.Int Q IT	23.095.772	7,81
5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2022 5,85	ES00000123K0	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.047.750	5,43
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2021 ,05	IT0005330961	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.028.500	5,08
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.199.784	2,77
8	ENI SPA 22/11/2021 2,625	XS0996354956	I.G - TDebito Q IT	2.155.776	0,73
9	AT&T INC 17/12/2021 2,65	XS0993145084	I.G - TDebito Q OCSE	2.148.121	0,73
10	VODAFONE GROUP PLC 20/01/2022 4,65	XS0479869744	I.G - TDebito Q OCSE	2.102.720	0,71
11	ELECTRICITE DE FRANCE SA 18/01/2022 3,875	FR0011182641	I.G - TDebito Q UE	2.086.400	0,71
12	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 17/01/2022 ,625	XS1548914800	I.G - TDebito Q UE	2.021.820	0,68
13	INTESA SANPAOLO SPA 18/06/2021 2	XS1077772538	I.G - TDebito Q IT	2.021.620	0,68
14	VOLKSWAGEN FIN SERV AG 14/10/2021 ,75	XS1216647716	I.G - TDebito Q UE	2.017.040	0,68
15	DIAGEO FINANCE PLC 22/10/2021 ,25	XS1896661870	I.G - TDebito Q OCSE	2.008.400	0,68
16	ABN AMRO BANK NV 15/01/2021 FLOATING	XS1935134095	I.G - TDebito Q UE	1.970.335	0,67
17	CREDIT AGRICOLE LONDON 17/01/2022 FLOATING	FR0013396777	I.G - TDebito Q UE	1.910.298	0,65
18	BMW FINANCE NV 29/11/2021 ,125	XS1873143561	I.G - TDebito Q UE	1.617.953	0,55
19	DAIMLER INTL FINANCE BV 13/09/2021 ,2	DE000A19NY87	I.G - TDebito Q UE	1.616.810	0,55



N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
20	SUMITOMO MITSUI BANKING 19/01/2022 1	XS1149938240	I.G - TDebito Q OCSE	1.591.132	0,54
21	BANCO SANTANDER SA 03/03/2021 1,375	XS1370695477	I.G - TDebito Q UE	1.504.410	0,51
22	CIE DE SAINT-GOBAIN 15/06/2021 3,625	XS0791007734	I.G - TDebito Q UE	1.485.900	0,5
23	CREDIT SUISSE AG LONDON 27/08/2021 FLOATING	XS2124933842	I.G - TDebito Q OCSE	1.405.446	0,48
24	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 30/10/2021 ,375	XS1557095459	I.G - TDebito Q UE	1.378.330	0,47
25	CREDIT AGRICOLE LONDON 19/01/2022 ,875	XS1169630602	I.G - TDebito Q UE	1.318.811	0,45
26	BNP PARIBAS 14/01/2022 4,125	XS0635033631	I.G - TDebito Q UE	1.308.662	0,44
27	COOPERATIEVE RABOBANK UA 11/01/2022 4	XS0728812495	I.G - TDebito Q UE	1.307.250	0,44
28	SOCIETE GENERALE 05/10/2021 ,125	XS1500337644	I.G - TDebito Q UE	1.306.123	0,44
29	ABBVIE INC 01/06/2021 ,5	XS2125913603	I.G - TDebito Q OCSE	1.303.692	0,44
30	CITIGROUP INC 27/10/2021 1,375	XS1128148845	I.G - TDebito Q OCSE	1.268.825	0,43
31	NATIONAL AUSTRALIA BANK 20/01/2022 ,875	XS1167352613	I.G - TDebito Q OCSE	1.267.162	0,43
32	WELLS FARGO & COMPANY 29/10/2021 1,125	XS1130067140	I.G - TDebito Q OCSE	1.266.364	0,43
33	LLOYDS BANKING GROUP PLC 09/11/2021 ,75	XS1517181167	I.G - TDebito Q OCSE	1.264.408	0,43
34	CORP ANDINA DE FOMENTO 25/01/2022 ,5	XS1555575320	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.157.866	0,39
35	RCI BANQUE SA 12/04/2021 FLOATING	FR0013250685	I.G - TDebito Q UE	1.141.015	0,39
36	KELLOGG CO 24/05/2021 1,75	XS1070075988	I.G - TDebito Q OCSE	1.108.778	0,38
37	AMERICA MOVIL SAB DE CV 12/07/2021 3	XS0802174044	I.G - TDebito Q OCSE	1.017.270	0,34
38	BANK OF AMERICA CORP 10/09/2021 1,375	XS1107731702	I.G - TDebito Q OCSE	1.012.750	0,34
39	JPMORGAN CHASE & CO 23/04/2021 2,625	XS0984367077	I.G - TDebito Q OCSE	1.009.350	0,34
40	UBS AG LONDON 10/01/2022 ,25	XS1746107975	I.G - TDebito Q OCSE	1.006.600	0,34
41	HSBC BANK PLC 15/01/2021 4	XS0526606537	I.G - TDebito Q OCSE	1.001.260	0,34
42	ORANGE SA 14/01/2021 3,875	XS0563306314	I.G - TDebito Q UE	1.001.180	0,34
43	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 06/01/2021 4,247	FR0010918490	I.G - TDebito Q UE	1.000.420	0,34
44	BRITISH TELECOMMUNICATIO 10/03/2021 ,625	XS1377680381	I.G - TDebito Q OCSE	934.530	0,32
45	A2A SPA 13/01/2022 3,625	XS1004874621	I.G - TDebito Q IT	831.480	0,28
46	CARREFOUR SA 25/04/2021 3,875	XS0529414319	I.G - TDebito Q UE	810.392	0,27
47	FERROVIE DELLO STATO 13/12/2021 3,5	XS1004118904	I.G - TDebito Q IT	775.260	0,26
48	COCA-COLA EUROPEAN PARTN 16/11/2021 FLOATING	XS1717567587	I.G - TDebito Q OCSE	769.332	0,26
49	MORGAN STANLEY 21/05/2021 FLOATING	XS1824289901	I.G - TDebito Q OCSE	751.500	0,25
50	IBM CORP 07/09/2021 ,5	XS1375841159	I.G - TDebito Q OCSE	688.200	0,23
51	Altri			13.036.637	4,41
			<b>Totale portafoglio</b>	<b>210.074.592</b>	<b>71,07</b>

### Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2020

Alla data di chiusura del bilancio non si segnalano operazioni stipulate e non regolate.

### Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Non ci sono operazioni in merito alla data di chiusura del bilancio

### Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore euro
1	BNP PARIBAS	FR0000131104	957	EUR	41.251
2	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	895	EUR	105.180
3	ENEL SPA	IT0003128367	13.445	EUR	111.271
4	CREDIT AGRICOLE LONDON 19/01/2022 ,875	XS1169630602	1.300.000	EUR	1.318.811

5	VINCI SA	FR0000125486	718	EUR	58.416
6	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 06/01/2021 4,247	FR0010918490	1.000.000	EUR	1.000.420
7	CREDIT AGRICOLE LONDON 17/01/2022 FLOATING	FR0013396777	1.900.000	EUR	1.910.298
8	BNP PARIBAS 14/01/2022 4,125	XS0635033631	1.250.000	EUR	1.308.663
9	A2A SPA 13/01/2022 3,625	XS1004874621	800.000	EUR	831.480
<b>Totale</b>					<b>6.685.790</b>

Non si ritiene che i suddetti investimenti possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti in coerenza con il DM 166/2014.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	69.646.654	68.720.310	1.157.866	139.524.830
Titoli di Debito quotati	5.784.136	34.509.774	25.977.570	66.271.481
Titoli di Capitale quotati	485.946	3.567.057	225.278	4.278.281
Depositi bancari	70.303.659	-	-	70.303.659
<b>Totale</b>	<b>146.220.395</b>	<b>106.797.141</b>	<b>27.360.714</b>	<b>280.378.251</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	139.524.830	66.271.481	4.278.281	70.294.342	280.368.934
USD	-	-	-	9.317	9.317
<b>Totale</b>	<b>139.524.830</b>	<b>66.271.481</b>	<b>4.278.281</b>	<b>70.303.659</b>	<b>280.378.251</b>

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che 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.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	0,371	0,593	1,055
Titoli di Debito quotati	0,758	0,586	0,653

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Debito quotati	-10.406.918	8.426.140	-1.980.778	18.833.058
Titoli di capitale quotati	-11.131.702	19.980.447	8.848.744	31.112.149
<b>Totale</b>	<b>-21.538.620</b>	<b>28.406.587</b>	<b>6.867.966</b>	<b>49.945.207</b>

### Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Debito quotati	-	-	-	18.833.058	0,000
Titoli di Capitale quotati	2.111	3.462	5.573	31.112.149	0,018
<b>Totale</b>	<b>2.111</b>	<b>3.462</b>	<b>5.573</b>	<b>49.945.207</b>	<b>0,011</b>

#### I) Ratei e risconti attivi

**€ 2.728.493**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2020.

#### n) Altre attività della gestione finanziaria

**€ 45.878**

La voce è costituita da crediti previdenziali per cambio comparto per € 45.878.

#### 30 – Garanzia di risultato acquisite sulle posizioni individuali

**€ 1.677.865**

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

#### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 10.302.002**

##### a) Cassa e depositi bancari

**€ 10.198.308**

La voce comprende:

- Il saldo attivo dei conti correnti intestati al Fondo detenuti presso BNP PARIBAS Securities Services (conto raccolta e conto liquidazioni) e BNL (conto spese):
  - C/c n. 000801822400 Conto corrente di raccolta 7.794.379
  - C/c n. 000801822401 Conto corrente liquidazioni 1.058.117
  - C/c n. 000000014579 Conto corrente di spesa 1.344.710
  - C/c n. 000001822401 Conto di transito 4

- La giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 1.260.
- Il Credito verso Banche per gli interessi sui c/c maturati nel quarto trimestre ma regolati con data registrazione gennaio 2020, pari a € 28.
- I Debiti verso Banche per la liquidazione degli oneri relativi al quarto trimestre ma regolati con data registrazione gennaio 2020, pari a € -190.

**b) Immobilizzazioni immateriali**

**€ 17.128**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Spese su immobili di terzi	17.128
<b>Totale</b>	<b>17.128</b>

**c) Immobilizzazioni materiali**

**€ 22.794**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Mobili e arredamento d'ufficio	13.325
Macchine e attrezzature d'ufficio	9.469
<b>Totale</b>	<b>22.794</b>

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso del periodo delle immobilizzazioni:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
<b>Valore iniziale al 01.01.2020</b>	<b>26.088</b>	<b>26.382</b>
<b>INCREMENTI DA</b>		
Acquisti	-	1.820
Riattribuzione	-	-
<b>DECREMENTI DA</b>		
Ammortamenti	8.384	5.140
Riattribuzione	576	-268
<b>Valore finale al 31.12.2020</b>	<b>17.128</b>	<b>22.794</b>

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto dal comparto Garantito nella ripartizione delle poste comuni; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del comparto.

**d ) Altre attività della gestione amministrativa****€ 63.772**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	23.080
Altri Crediti	12.815
Crediti verso Erario	8.155
Depositi cauzionali	7.284
Risconti Attivi	6.074
Anticipo a Fornitori	3.515
Crediti verso Gestori	2.381
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	468
<b>Totale</b>	<b>63.772</b>

I Risconti Attivi riferiti a quote di competenza del 2021 rinviate all'esercizio successivo, si compongono come segue:

Descrizione	Importo
Premi assicurativi	3.790
Fornitura servizi	1913
Servizi Postali	371
<b>Totale</b>	<b>6.074</b>

**50 – Crediti d'imposta****€ 450.115**

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

**PASSIVITA'****10 - Passività della gestione previdenziale****€ 8.933.338****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 8.933.338**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Contributi da riconciliare	3.846.823
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.362.447
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	954.104
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	885.756
Erario ritenute su redditi da capitale	629.038
Debiti per cessione quinto stipendio	266.910
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	223.497
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	199.245

Descrizione	Importo
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	149.681
Contributi da identificare	129.504
Passivita' della gestione previdenziale	118.857
Debiti verso Aderenti - Riscatto Immediato Parziale	71.767
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	33.373
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	25.241
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	12.837
Contributi da rimborsare	12.588
Ristoro posizioni da riconciliare	10.479
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	964
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	150
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	72
Debiti verso aderenti - Riscatti	5
<b>Totale</b>	<b>8.933.338</b>

La somma indicata differisce dall'importo delle passività previdenziali indicate nel Prospetto Ufficiale al 31.12.2020: il Prospetto Ufficiale si limita infatti ad indicare il controvalore delle posizioni individuali annullate la cui liquidità è ancora presso i gestori finanziari.

I diversi debiti per riscatto rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Previambiente, richiedendo il riscatto della posizione individuale.

I debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentato gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da Previambiente.

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

I Contributi, i ristori posizione, ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

Gli interessi di mora da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati per il tardato versamento dei contributi che non risultano però ancora attribuiti alle posizioni individuali.

I contributi da rimborsare fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

**20 - Passività della gestione finanziaria** **€ 142.264**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 142.264**

Questa voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	120.071
Debiti per commissioni banca depositaria	18.329
Altre passivita' della gestione finanziaria	3.864
<b>Totale</b>	<b>142.264</b>

**30 – Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € 1.677.865**

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

**40 - Passività della gestione amministrativa € 1.193.253****a) TFR € 5.519**

Rappresenta la somma maturata a favore dei dipendenti, secondo la normativa vigente.

**b) Altre passività della gestione amministrativa € 303.706**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

**- Debiti verso Fornitori:**

Fornitori	135.747
Fatture da ricevere	54.185
<b>Totale</b>	<b>189.932</b>

I Fornitori si riferiscono in gran parte al costo del Service Previnet per l'attività di gestione amministrativa e contabile del IV trimestre 2020.

Le Fatture da ricevere si riferiscono principalmente al compenso degli organi sociali, della società di revisione, del consulente del lavoro e alle spese per utenze e servizi vari di competenza dell'anno 2020.

**Altri debiti**

Altri debiti	43.187
Debiti verso Gestori	15.988
Debiti verso Amministratori	6.456
Debiti verso collaboratori	3.496
Altre passività gestione amministrativa	2.552
<b>Totale</b>	<b>71.679</b>

**Personale dipendente**

Personale conto ferie	12.807
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	6.472
Personale conto 14^esima	5.136
Debiti verso Fondi Pensione	4.334
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	2.784
Deb. vs F.do assistenza sanitaria	225
Debiti verso Previdai	202
Personale conto retribuzione	193

Debiti verso INAIL	9
<b>Totale</b>	<b>32.162</b>

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono alla quota trattenuta al personale dipendente del Fondo a titolo di contribuzione al Fondo stesso e della quota contributiva a carico del Fondo di competenza dicembre 2020. Tale importo è stato correttamente versato nel conto corrente raccolta e quindi riconciliato a gennaio 2021.

#### **Ritenute da versare**

Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	4.962
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	3.980
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	547
Erario addizionale regionale	338
Erario addizionale comunale	94
Debiti per Imposta Sostitutiva	12
<b>Totale</b>	<b>9.933</b>

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

#### **c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 884.028**

Il risconto passivo si riferisce alla quota dei versamenti contributivi a titolo di quota iscrizione rinviata a copertura di future spese per le attività promozionali e di sviluppo del Fondo.

#### **50 – Debiti d’imposta € 20.895**

Rappresenta l’ammontare del debito nei confronti dell’erario relativo all’imposta sostitutiva, calcolata sulle garanzie.

#### **Conti d’ordine**

I conti d’ordine sono costituiti da contributi di competenza dell’esercizio 2020 ma non ancora incassati (€ 17.058.707), dai trasferimenti competenza 2020 non ancora incassati (€ 14.326) e dal ristoro di posizioni di competenza dei mesi precedenti (€ 2.293.544).

I conti d’ordine relativi a contributi e ristori posizioni confluiranno tra le entrate nel mese di incasso conformemente al principio generale stabilito dalla Commissione di Vigilanza.

### **3.2.3.3 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**

#### **10 - Saldo della gestione previdenziale € 23.356.436**

Il risultato della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:



**a) Contributi per le prestazioni****€ 45.072.762**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contributi	41.735.656
Trasferimenti in ingresso	1.212.766
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	2.070.437
Contributi per ristoro posizioni	5.370
TFR Progresso	48.533
<b>Totale</b>	<b>45.072.762</b>

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2020 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Trasferimento TFR	26.197.893
Contributi di fonte Dipendente	5.833.571
Contributi di fonte Azienda	9.704.192
<b>Totale</b>	<b>41.735.656</b>

**b) Anticipazioni****€ -6.030.570**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazione.

**c) Trasferimenti e riscatti****€ -7.968.346**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-4.568.799
Riscatto per conversione comparto	-1.351.383
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-966.709
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-652.620
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-208.641
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-182.550
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-37.644
<b>Totale</b>	<b>-7.968.346</b>

**d) Trasformazioni in rendita****€ -58.367**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali per trasformazione in rendita.

Nel corso del 2020 n. 1 lavoratore associato a Previambiente, in possesso dei requisiti richiesti dalle disposizioni vigenti, hanno richiesto al Fondo Pensione l'erogazione della prestazione previdenziale in forma di rendita.

**e) Erogazione in forma capitale****€ -7.681.187**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali in forma capitale.

**h) Altre uscite previdenziali**

**€ -34**

La voce si riferisce a delle sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

**i) Altre entrate previdenziali**

**€ 22.178**

La voce si riferisce a delle sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**

**€ -553.431**

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi (30-a)</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie (30-b)</b>
Titoli di Stato	3.699.186	-3.965.070
Titoli di Debito quotati	1.050.129	-1.029.809
Titoli di Capitale quotati	133.346	-208.900
Depositi bancari	-246.270	-860
Commissioni di negoziazione	-	-5.573
Altri costi	-	-14.797
Saldo gestione amministrativa	-	-75.658
Altri ricavi	-	6.369
<b>Totale</b>	<b>4.636.391</b>	<b>-5.294.298</b>

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da bolli e spese

La voce altri ricavi è costituita prevalentemente da proventi diversi.

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

**€ 104.476**

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

**40 – Oneri di gestione**

**€ -536.245**

Sono così costituiti:

**a) Società di gestione**

**€ -465.813**

Si espone di seguito il dettaglio delle commissioni di gestione, ripartite per gestore:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia
Amundi Sgr Spa	-465.813	-
<b>Totale</b>	<b>-465.813</b>	<b>-</b>

**b) Banca Depositaria** **€ -70.432**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca Depositaria prestato nel corso dell'anno 2020, calcolate ad ogni valorizzazione.

**60 – Saldo della gestione amministrativa** **€ -31.123**

La voce 60 "Saldo della gestione amministrativa" è la rappresentazione contabile dell'importo che è stato completamente riscontato e pertanto rinviato all'esercizio successivo. La somma pari ad € 31.123 rappresenta le consulenze finanziarie, presenti nella voce 60-c, come previsto da disposizioni Covip, che non sono a carico della gestione amministrativa ma a carico della gestione finanziaria.

Il saldo si articola nelle voci dettagliate di seguito:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 1.679.637**

La voce è costituita da:

- Entrate pari ad € 1.177.160 relative ai versamenti delle quote associative.
- Entrate pari ad € 12.253 relative ai versamenti della quota d'iscrizione una tantum.
- Entrate pari ad € 364.370 per copertura oneri amministrativi riscontate a nuovo esercizio.
- Entrate pari ad € 50.196 per trattenute a copertura oneri di funzionamento.
- Entrate pari ad € 75.658 per pelievo percentuale su patrimonio.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi** **€ -363.965**

La voce rappresenta il costo del Service Previnet incaricato della gestione amministrativa; comprende il compenso per la gestione amministrativa e contabile.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ -402.535**

La voce si riferisce a:

**Spese per Organi Statutari** **€ -77.439**

Descrizione	Importo
Compensi altri sindaci	16.691
Gettoni presenza altri consiglieri	16.135
Compensi Presidente Collegio Sindacale	14.541
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	13.339
Compensi altri consiglieri	5.421
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	4.770
Gettoni presenza altri sindaci	3.423
Contributo INPS amministratori	1.472
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	1.026
Rimborsi spese altri consiglieri	348
Rimborsi spese altri sindaci	273
	<b>77.439</b>

**Spese per Servizi****€ -172.834**

Descrizione	Importo
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	42.431
Spese per stampa ed invio certificati	32.836
Spese per archiviazione	29.523
Controllo interno	16.457
Compensi Societa' di Revisione	12.533
Contratto fornitura servizi	12.043
Prestazioni professionali	7.878
Spese telefoniche	5.894
Controllo Interno - Organo di Vigilanza	4.893
Spese di assistenza e manutenzione	4.398
Spese consulente del lavoro	3.618
Rimborso spese societa' di revisione	330
	<b>172.834</b>

**Spese per la sede****€ -44.049**

Descrizione	Importo
Costi godim. beni terzi - Affitto	29.193
Costi godim. beni terzi - beni strumentali	3.883
Spese per gestione dei locali	8.910
Spese per illuminazione	2.063
	<b>44.049</b>

**Altre Spese****€ -108.213**

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	31.349
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	31.123
Assicurazioni	21.770
Spese promozionali	4.616
Quota associazioni di categoria	4.024
Bolli e Postali	3.645
Corsi, incontri di formazione	2.501
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	2.034
Spese notarili	1.762
Beni strumentali < 516,46 euro	1.152
Spese varie	1.154
Spese hardware e software	1.076
Spese per spedizioni e consegne	593
Servizi vari	548
Viaggi e trasferte	389
Imposte e Tasse diverse	315
Contributo INPS collaboratori	162
	<b>108.213</b>

**d) Spese per il personale****€ -224.968**

La voce comprende:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Retribuzioni lorde	130.690
Contributi previdenziali dipendenti	38.404
Altri costi del personale	28.230
Mensa personale dipendente	10.039
T.F.R.	8.655
Compenso collaboratori	3.353
Contributi fondi pensione	2.846
Contributi assistenziali dipendenti	1.944
INAIL	501
Rimborsi spese collaboratori	246
Rimborsi spese dipendenti	55
Arrotondamento attuale	37
Rimborsi spese trasferte Direttore	3
Arrotondamento precedente	-35
	<b>224.968</b>

**€ -13.524****e) Ammortamenti**

La voce si riferisce a:

Amm.to Spese su Immobili di Terzi	8.384
Ammort.Macchine Attrezzature Uffici	2.859
Ammort.Mobili Arredamento Ufficio	2.281
	<b>13.524</b>

**g) Oneri e proventi diversi****€ 178.260****Oneri diversi****€ -6.270**

Sopravvenienze passive	-4.283
Oneri bancari	-1.896
Altri costi e oneri	-48
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-32
Arrotondamento Passivo Contributi	-8
Arrotondamenti passivi	-3
	<b>-6.270</b>

**€ 184.530**

## Proventi diversi

Provento da rimborso IVA	170.383
Provento da bonus COVID	5.839
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	4.800
Sopravvenienze attive	3.075
Altri ricavi e proventi	331
Interessi attivi conto ordinario	93
Arrotondamenti attivi	5
Arrotondamento Attivo Contributi	4
	<b>184.530</b>

Si segnalano i valori più significativi:

- Provento da rimborso IVA. A seguito della Risoluzione Agenzia delle Entrate n. 114/E del 29/11/2011 il Fondo, dal 29 novembre 2011, non sostenendo più il costo dell'IVA per i servizi amministrativi forniti dal service ha recuperato l'imposta pagata nel biennio 2009/2011.

- Provento da bonus COVID. Il governo ha disposto, in seguito al protarsi dell'emergenza Covid, l'Articolo 28 D.L. 34/2020 che prevede il credito di imposta sui canoni locazione di immobili ad uso non abitativo per il periodo marzo-aprile-maggio-giugno 2020.

- Le sopravvenienze attive e passive si riferiscono a ricavi e costi di competenza di esercizi precedenti rilevati nel corso del 2020.

- I proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi si riferiscono ai versamenti effettuati dalle aziende per il ritardato versamento dei contributi.

### **i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ -884.028**

L'importo è relativo all'ammontare dei contributi incassati a titolo di quota iscrizione e quota associativa accantonati per finanziare spese future di promozione, sviluppo del Fondo e di adempimento alle direttive impartite dalla Covip in termini di organizzazione e controllo interno.

### **80 - Imposta sostitutiva** **€ 429.220**

La voce rappresenta il ricavo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2020 di cui € 450.115 sono stati calcolati sul rendimento del comparto, ed il costo di € 20.895 che deriva dalla corresponsione della garanzia sulle posizioni individuali.

Come previsto dalla 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, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

La seguente tabella riassume la modalità di calcolo:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)		Importi	
ANDP 31/12/2019	(a)	260.920.132	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2020	(b)	23.356.436	
ANDP 31/12/2020 lordo di imposta sostitutiva	(c)	283.164.874	
Incremento patrimoniale	(d)=(c)-(b)-(a)	-1.111.694	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		-437.636
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		-787.638
Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			104.476
Imponibile lordo	(g)=(f) + (e)*62,5%	-1.061.161	
Quote associative incassate nel 2020	(h)	1.189.413	
Imponibile netto finale	(i)= (g)-(h)	-2.250.574	
<b>Ricavo imposta Sostitutiva 2020 comparto Garantito</b>	<b>(l)=(i)*20%</b>	<b>-450.115</b>	
<b>Costo imposta Sostitutiva 2020 su garanzie rilasciate al fondo pensione</b>			<b>20.895</b>