



FONDO PENSIONE DEI DIRIGENTI DEL GRUPPO ENEL

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2019

Via Po, n. 31 – 00198 Roma

Organi del Fondo:

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Cesare CHIABRERA

Vice Presidente

Leonardo ZANNELLA

Consiglieri

Andrea POLLI

Fernando PORFIDIA

Giuseppe ROSSI

Michele TASSINI

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Antonella QUARANTA

Sindaci effettivi

Giuseppe ALDEGHI

Giovanni ARZILLI

Dario TROCCOLI

Direttore Generale

Francesco MANCINO

Segretario del Consiglio

Francesca CENTORBI

FONDENEL

Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo ENEL

Via Po, n. 31 – 00198 Roma

c.f. 97150590582

Iscritto al n. 1622 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4,

D.Lgs. n.124/1993

Indice

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE **SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2019**

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

BOND

- 3.1.1 Stato Patrimoniale**
- 3.1.2 Conto Economico**
- 3.1.3 Nota Integrativa**
 - 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**
 - 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

EQUITY

- 3.2.1 Stato Patrimoniale**

- 3.2.2 Conto Economico**
- 3.2.3 Nota Integrativa**
- 3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**
- 3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

INFLATION LINKED

- 3.3.1 Stato Patrimoniale**
- 3.3.2 Conto Economico**
- 3.3.3 Nota Integrativa**
- 3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**
- 3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

MONEY MARKET

- 3.4.1 Stato Patrimoniale**
- 3.4.2 Conto Economico**
- 3.4.3 Nota Integrativa**
- 3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**
- 3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

UNICO

- 3.5.1 Stato Patrimoniale**
- 3.5.2 Conto Economico**
- 3.5.3 Nota Integrativa**
- 3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**
- 3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

- 3.6.1 Conti d'ordine**
- 3.6.2 Nota Integrativa**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO
2019**

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2019

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE 2019

Signori Delegati,

il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro cortese esame ed alla Vostra approvazione il bilancio d'esercizio di Fondenel al 31 dicembre 2019, primo bilancio dal proprio insediamento, avvenuto con l'Assemblea dei Delegati del 19 giugno 2019.

1. Nota introduttiva

Quello appena concluso è stato un anno di cambiamenti importanti, caratterizzato da numerose sfide e attività, durante il quale Fondenel ha dovuto affrontare e gestire anche rilevanti novità sul fronte normativo.

Nel corso del 2019 la struttura del Fondo ha mantenuto alta l'attenzione ai valori che la contraddistinguono, quali la centralità dell'associato, l'orientamento ai risultati, la cultura del controllo, il rispetto dell'etica e dell'integrità. In continuità con il passato, la gestione operativa del Fondo ha avuto come obiettivo il miglioramento dei processi organizzativi interni e il supporto ai propri associati, nel contesto di crescente complessità ed evoluzione del quadro normativo che caratterizza il mondo dei Fondi Pensione complementari. Tra l'altro, il Fondo ha rinnovato la certificazione della qualità ISO 9001:2015, il cui certificato è stato confermato a seguito dell'audit svolto dall'Ente Certificatore Perry Johnson nel corso del mese di novembre 2019.

Dal punto di vista della gestione finanziaria, il Fondo ha continuato a perseguire una politica di investimenti improntata a logiche di semplicità ed efficienza, con un'offerta articolata in comparti puri affidati a *fund managers* specializzati che li gestiscono tramite sofisticate tecniche di indicizzazione passiva al *benchmark*, consentendo allo stesso tempo la massima flessibilità agli aderenti, ai quali è riconosciuta piena autonomia nel disegnare l'*asset allocation* strategica ottimale in base alle proprie esigenze e aspettative di lungo termine. Grazie all'efficacia della gestione e a livelli commissionali molto contenuti, è stato possibile beneficiare a pieno della congiuntura positiva dei mercati finanziari di riferimento, che hanno visto nel corso del 2019 un progresso tanto dei mercati azionari quanto, in diversa misura, di quelli obbligazionari (si veda la sez. Gestione Finanziaria).

Si premettono alcune brevi considerazioni di carattere generale circa il contesto economico-finanziario in cui si è trovato ad operare il Fondo nel corso dell'anno e le prospettive per il 2020.

Il contesto economico-finanziario

Il 2019 è stato caratterizzato da un livello elevato di tensioni geopolitiche che, associate alla riduzione dei flussi di commercio mondiale, hanno influenzato negativamente le prospettive internazionali. Tra le principali fonti di incertezza hanno rivestito carattere di particolare rilevanza l'elevato livello di conflittualità commerciale tra gli Stati Uniti e la Cina e l'indeterminatezza circa le modalità di uscita del Regno Unito dall'Unione Europea. La crescita economica globale ha registrato un rallentamento nel ritmo di crescita, che non ha raggiunto il 3%, rimanendo al di sotto sia del livello del 2018 sia delle stime di inizio anno. In risposta a questa congiuntura sfavorevole, le autorità monetarie hanno attuato politiche monetarie espansive, determinando un andamento positivo delle valutazioni tanto dei mercati azionari quanto di quelli obbligazionari.

Le prospettive per il 2020

Alla data di redazione del presente documento, le prospettive di crescita dell'economia reale e l'andamento atteso dei mercati finanziari sono soggetti ad una straordinaria incertezza e volatilità, a causa del repentino diffondersi dell'epidemia Covid-19 nei primi mesi dell'anno dalla Cina ai vicini Paesi dell'Asia, all'Europa occidentale; l'Organizzazione Mondiale della Sanità ha dichiarato lo stato di pandemia e diversi Stati hanno già avviato o sono destinati ad avviare a breve misure di radicali contenimento dell'infezione che prevedono una forte limitazione alla circolazione interna ed internazionale delle persone e delle merci, nonché una forte riduzione della produzione e della domanda interna. La severità e la durata degli effetti della crisi sull'economia e sui mercati sono al momento difficili da prevedere; d'altra parte l'entità e la rapidità della ripresa saranno conseguenza della tempestività e della determinazione delle autorità monetarie e fiscali di rispondere allo shock con misure sufficienti a rilanciare l'economia e a sostenere le componenti più fragili del tessuto economico e sociale.

2. Principali avvenimenti e azioni gestionali del 2019

Si riportano di seguito gli avvenimenti più significativi che hanno interessato il nostro fondo pensione nel corso dell'anno 2019:

- Nel corso del mese di gennaio 2019 sono state avviate le attività propedeutiche al rinnovo degli organi sociali (Assemblea dei Delegati, Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale) di Fondenel, essendo giunto a naturale scadenza il precedente mandato (triennio 2016 – 2018). Tali attività si sono concluse in data 19 giugno 2019 con la convocazione della nuova Assemblea dei Delegati che, in pari data, ha nominato i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, come di seguito riepilogato:

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

| Nominativo | Rappresentanza |
|-------------------------------------|--------------------------------|
| Cesare Chiabrera (Presidente) | eletto dai Dirigenti associati |
| Leonardo Zannella (Vice Presidente) | eletto dalle Società associate |
| Michele Tassini | eletto dalle Società associate |
| Giuseppe Rossi | eletto dai Dirigenti associati |
| Ferdinando Porfidia | eletto dai Dirigenti associati |
| Andrea Polli | eletto dalle Società associate |

COLLEGIO DEI SINDACI

| Nominativo | Rappresentanza |
|---------------------------------|--------------------------------|
| Antonella Quaranta (Presidente) | eletta dalle Società associate |
| Giuseppe Aldeghi | eletto dalle Società associate |
| Giovanni Arzilli | eletto dai Dirigenti associati |
| Dario Troccoli | eletto dai Dirigenti associati |

Il Consiglio di Amministrazione:

- nella seduta del 19 giugno 2019 ha nominato Direttore Generale il Dott. Francesco Mancino;
- nella seduta del 22 luglio 2019 ha nominato come Responsabile della Funzione Finanza il Dott. Lorenzo Pinardi e come Responsabile della Funzione di Controllo Interno il Dott. Paolo Bencivenga.
- Nella seduta del Consiglio di Amministrazione di gennaio 2019 sono state deliberate le modifiche statutarie necessarie ai fini dell'adeguamento del testo dello Statuto alle modifiche normative introdotte dal Decreto Legislativo n. 88/2018, emanato in attuazione della Direttiva UE 2014/50 (cosiddetta Direttiva Institutions for Occupational Retirement Provision II o IORP II); sono state inoltre deliberate ulteriori modifiche statutarie, di natura volontaria, al fine di una migliore chiarezza espositiva e maggiore coerenza del contenuto dello Statuto con gli altri documenti del Fondo, sia al fine dell'armonizzazione del testo agli Schemi COVIP previsti per i fondi pensione negoziali (ai quali l'Autorità di Vigilanza ha auspicato si adeguassero anche i fondi pensione preesistenti).

Le modifiche, ex articolo 36 comma 2 dello Statuto, necessarie ai fini dell'adeguamento del testo dello stesso a disposizioni normative, hanno riguardato gli articoli 10 "Prestazioni pensionistiche" e 12 "Trasferimento, riscatto e mantenimento della posizione individuale" e sono state effettuate

nel rispetto del Decreto Legislativo n. 88/2018, emanato in attuazione della Direttiva UE 2014/50 del Parlamento Europeo e del Consiglio Europeo, inerente i requisiti minimi per accrescere la mobilità dei lavoratori tra gli Stati membri, migliorando l'acquisizione e la salvaguardia di diritti pensionistici complementari. Tale decreto ha apportato alcune variazioni al Decreto Legislativo n. 252 del 5 dicembre 2005.

Nell'articolo 10 "Prestazioni pensionistiche" è stata prevista la possibilità per un lavoratore – iscritto ad una forma pensionistica complementare da almeno 3 anni, il cui rapporto di lavoro cessa per motivi indipendenti dal fatto che lo stesso acquisisca il diritto ad una pensione complementare e che si sposti all'interno degli Stati membri dell'Unione Europea – di richiedere la liquidazione della prestazione al fondo pensione. Anteriormente alla modifica, il diritto alla prestazione pensionistica complementare si acquisiva con il requisito di almeno 5 anni di partecipazione alla forma pensionistica complementare.

Nell'articolo 12 "Trasferimento, riscatto e mantenimento della posizione individuale" è stata inserita la possibilità di mantenere la posizione individuale in gestione presso la forma pensionistica complementare anche in assenza di ulteriore contribuzione. In base alla normativa, tale opzione trova automatica applicazione in difetto di diversa scelta da parte dell'iscritto e fatta salva l'ipotesi in cui il valore della posizione individuale maturata risulti particolarmente contenuto (non superiore all'importo di una mensilità dell'assegno sociale di cui all'articolo 3, comma 6, della legge 8 agosto 1995, n. 335); in questo caso le forme pensionistiche complementari informano l'iscritto, conformemente alle istruzioni COVIP, della facoltà di esercitare il trasferimento ad altra forma pensionistica complementare ovvero di richiedere il riscatto.

Le modifiche di natura volontaria, ex articolo 36 comma 1 dello Statuto, necessarie sia al fine di una migliore chiarezza espositiva e maggiore coerenza del contenuto dello Statuto con gli altri documenti del Fondo, sia al fine dell'armonizzazione del testo dello stesso agli Schemi COVIP previsti per i fondi pensione negoziali (ai quali l'Autorità di Vigilanza ha auspicato si adeguassero anche i fondi pensione preesistenti).

Vengono brevemente commentati a seguire i dettagli delle modifiche apportate, che sono state oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea Straordinaria il 27 febbraio 2019:

- È stata omogenizzata, nell'articolo 15 "**Assemblea dei Delegati – Criteri di costituzione e composizione**", la formulazione sulla durata in carica dei Delegati rispetto a quella del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci, che è passata da "tre anni" a "tre esercizi", al fine di ottimizzare la tempistica di rinnovo degli organi sociali in modo da consentire un insediamento più tempestivo ed efficiente dei nuovi organi a valle

dell'approvazione del bilancio consuntivo dell'ultimo esercizio da parte dell'Assemblea "uscente", riducendo la durata della fase di fine mandato degli organi in carica, così da permettere, nell'esclusivo interesse degli iscritti, immediata e piena operatività ai nuovi organi;

- Sono stati eliminati, nel medesimo articolo 15 **"Assemblea dei Delegati – Criteri di costituzione e composizione"**, i vincoli secondo i quali almeno il 50% dei delegati rimasti in carica per due mandati debba essere rinnovato e non si possono avere delegati in carica per più di tre mandati, in quanto nessuno di tali vincoli è previsto né da norme dell'Autorità di Vigilanza né da norme interne al Fondo;
 - È stato eliminato, negli articoli 18 **"Consiglio di amministrazione – Criteri di costituzione e composizione"**, comma 5, e 24 **"Collegio dei Sindaci – Criteri di costituzione"** comma 5, il termine "massimo" riferito – per entrambi gli organi – al numero di esercizi che compongono un mandato, che risultava pleonastico in quanto la durata in carica dei componenti di detti organi è già stabilita in tre esercizi;
 - È stato eliminato, nell'articolo 25 **"Collegio dei Sindaci – Attribuzioni"** comma 1, l'inciso "secondo quanto previsto dal Regolamento elettorale", in quanto il termine ultimo di convocazione da parte del Collegio dell'Assemblea dei Delegati - qualora il Consiglio di Amministrazione non vi provveda - non è attualmente riportato nel suddetto vigente Regolamento;
 - È stato sostituito, nell'articolo 14 **"Organi del Fondo"**, il riferimento alle "imprese" con quello alle "società" coerentemente con la terminologia utilizzata nel resto dello Statuto;
 - Viene fatto riferimento, nell'articolo 33 **"Modalità di adesione"**, non solo ai Dirigenti ma anche ai soggetti fiscalmente a carico, coerentemente con quanto previsto nell'articolo 5 **"Destinatari"** e si richiamano gli obblighi di informativa anche nei confronti di quest'ultimi, secondo quanto previsto dalla Autorità di Vigilanza;
 - Viene completato l'articolo 36 **"Modifica dello Statuto"** prevedendo che le eventuali variazioni al documento siano comunicate all'Autorità di Vigilanza, in linea con le indicazioni della COVIP in tema di modifiche statutarie che interessano i fondi preesistenti con meno di quattromila iscritti.
- Durante l'anno il Fondo ha posto in essere le misure necessarie ad ottemperare ai requisiti richiesti dal Decreto Legislativo n. 147 del 13 dicembre 2018 che recepisce la Direttiva UE 2016/2341 (IORP 2), sebbene ancora in attesa dell'emanazione delle Direttive attuative da parte dell'Autorità di Vigilanza.

L'obiettivo della IORP 2 è quello di giungere a maggiori livelli di presidi e controlli all'interno dei fondi pensione, mediante la dotazione di adeguate funzioni nonché la predisposizione di adeguate politiche scritte a cui l'attività ordinaria deve rifarsi ed ispirarsi.

Nello specifico tali adempimenti hanno riguardato:

- la nomina, ai sensi del D.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, art.5-bis, comma 1, come modificato dal D.lgs. 13 dicembre 2018, n. 147, attuativo della direttiva (UE) 2016/2341, nel corso del Consiglio di Amministrazione del 25 settembre 2019, sulla base dell'esperienza e competenza professionale sviluppata sulle tematiche di gestione del rischio, del **Responsabile della Funzione Risk Management**, nella persona del *Dott. Flavio Russo*. La funzione ha la finalità di mappare i rischi a cui è esposto il Fondo, definendo le procedure necessarie per la complessiva gestione degli stessi; predispone un sistema di gestione dei rischi e formalizza la relativa politica di gestione; effettua periodicamente una valutazione interna del rischio;
- la nomina, ai sensi del D.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, art.5-bis, comma 1, come modificato dal D.lgs. 13 dicembre 2018, n. 147, attuativo della direttiva (UE) 2016/2341, nel corso del Consiglio di Amministrazione del 25 novembre 2019, in continuità con la funzione di Controllo Interno, del **Responsabile della Funzione di Revisione Interna**, nella figura del *Dott. Paolo Bencivenga* (dal 2016 già Responsabile in via continuativa della Funzione di Controllo interno e Compliance Officer ex D. Lgs. n. 231/2001). La funzione ha il compito di valutare e monitorare l'efficacia, l'efficienza e l'adeguatezza del sistema di controllo interno e delle ulteriori componenti del sistema di governo del Fondo, nonché l'efficacia e l'efficienza delle attività esternalizzate, inclusa l'efficacia dei controlli svolti su tale attività;
- la predisposizione delle politiche di remunerazione e di esternalizzazione del Fondo: la politica di remunerazione disciplina le regole e le prassi di remunerazione e incentivazione adottate da Fondenel per il proprio personale dipendente; la politica di esternalizzazione prevede i criteri e le modalità che il Fondo adotta in caso di esternalizzazione di un'attività, una funzione o parte di essa, oltreché l'attività di monitoraggio delle performance dei fornitori e gli adempimenti da assolvere nei confronti dell'Autorità di Vigilanza.
- Il Fondo ha proseguito nel processo di digitalizzazione delle attività, mediante la messa a punto di una serie di funzionalità direttamente accessibili, da ciascun dirigente, dal sito internet di Fondenel, previo accesso alla propria area riservata. Tra queste si ricorda il caricamento dei contributi volontari aggiuntivi, la designazione dei beneficiari, la simulazione delle varie tipologie di prestazioni a vario titolo richiedibili.

- Nel Consiglio di Amministrazione del mese di settembre 2019 sono state approvate le versioni aggiornate dei seguenti documenti: Nota Informativa e Regolamento sulle Anticipazioni.

La Nota Informativa è stata redatta secondo l'ultimo schema approvato dalla Covip in data 22 marzo 2017. Le principali modifiche hanno riguardato la riallocazione dei paragrafi di ciascuna Sezione coerentemente con il nuovo schema COVIP di Nota Informativa e l'inserimento dell'Indicatore Sintetico dei Costi, che pone a confronto l'onerosità, per singolo comparto, di Fondenel rispetto alle altre forme pensionistiche.

Il Regolamento sulle Anticipazioni è stato aggiornato alla luce delle nuove funzionalità operative on line messe a disposizione degli associati a seguito di un crescente processo di digitalizzazione del sistema web Fondenel.

Nel nuovo testo – che ha recepito i riferimenti normativi sulla privacy aggiornati ai sensi del D.lgs. 101/2018 e GDPR 2016/67 – sono stati rivisitati i Capitoli A, B, C, D della precedente versione ed i relativi allegati, con eliminazione del Capitolo E), tenuto conto della cessazione di operatività (in data 24 agosto u.s.) delle deroghe alla regolamentazione dell'istituto, previste - per un periodo di durata triennale a decorrere dal 24 agosto 2016 - a favore dei soggetti residenti nelle zone colpite dal sisma del 2016 e 2017, a suo tempo introdotte dalla normativa di legge (D.L. n. 189 del 2016, convertito in legge 229/2016).

- In ottemperanza alla risposta fornita dalla Covip ad un quesito posto alla stessa da un fondo pensione negoziale, circa la possibilità di versamento del TFR al fondo da parte di ex fiscalmente a carico iscritti ad esso, Fondenel ha approvato, nella riunione del Consiglio di Amministrazione del mese di ottobre, la procedura volta a disciplinare tale fattispecie.
- Con l'obiettivo di ottimizzare l'impatto dei costi assicurativi del personale dipendente del Fondo e al contempo orientarsi verso politiche di welfare aziendale che migliorino il benessere dei dipendenti, sono state sottoscritte nel mese di novembre le convenzioni con le associazioni ARCA (Associazione Ricreativa, Culturale e Sportiva per i dipendenti del Gruppo ENEL) e FISDE (Fondo Integrativo Sanitario per i dipendenti del Gruppo ENEL) in luogo dell'assicurazione sottoscritta con Generali.
- In data 5 settembre 2019 sono state inviate all'Autorità di Vigilanza, conformemente al dettato dell'art. 3 comma 5 del Regolamento inerente la parità di trattamento tra uomini e donne (Delibera COVIP del 22 maggio 2019) le relazioni redatte dagli attuari delle compagnie assicurative di Fondenel.
- Mediante accordo del 28 ottobre è stata formalizzata l'adesione a Fondenel di due società del Gruppo ENEL di nuova costituzione (Enel Global Service Srl e Enel Green Power Italia Srl).

- In ultimo, nei mesi di novembre e dicembre si sono avviate, in aderenza alla politica di esternalizzazione del Fondo, le attività necessarie al perfezionamento dei contratti di fornitura dei servizi di tipo amministrativo (con Previnet S.p.A.) e di consulenza finanziaria (con Prometeia Advisor Sim S.p.A.).

Previnet storicamente assiste il Fondo nella gestione di tutte le attività inerenti il rapporto con gli iscritti, le prestazioni previdenziali, la tenuta della contabilità e la predisposizione del bilancio di esercizio e i bilanci di verifica infraperiodali, le tematiche fiscali e normative.

Premesse le considerazioni di carattere generale delle attività che hanno caratterizzato la gestione nel 2019, di seguito si forniscono alcune informazioni di dettaglio che aiutano a comprendere l'operatività ed i risultati conseguiti da Fondenel nel corso dell'esercizio.

3. Imprese associate

Al 31 dicembre 2019 le imprese associate a Fondenel sono 34.

4. Associati

Al 31 dicembre 2019 il numero complessivo degli associati a Fondenel è pari a 1.776 (di cui 160 fiscalmente a carico), gli stessi sono così ripartiti:

| | |
|---|--------------|
| ASSOCIATI IN FASE DI ACCUMULO | 1.595 |
| ASSOCIATI IN FASE DI EROGAZIONE (PERCETTORI DI RENDITE) | 181 |
| TOTALE ISCRITTI | 1.776 |

Gli Associati attivi, risultano iscritti ad uno o più comparti, secondo lo schema seguente:

| COMPARTO | TOTALE | % |
|--|--------------|---------------|
| N° ISCRITTI AD UN SOLO COMPARTO | 218 | 13,67% |
| BOND | 39 | 2,45% |
| EQUITY | 120 | 7,52% |
| INFLATION LINKED | 20 | 1,25% |
| MONEY MARKET | 39 | 2,45% |
| N° ISCRITTI A PIU' COMPARTI | 1.377 | 86,33% |

5. Risorse gestite

Il patrimonio al 31 dicembre 2019 è pari ad € 366 milioni, in aumento rispetto al 31 dicembre 2018 (€ 321 milioni) di € 45 milioni (+ 14%). L'incremento è dovuto, essenzialmente alle contribuzioni periodiche ricevute e ai risultati finanziari conseguiti.

Nel corso dell'anno sono state deliberate 39 richieste di anticipazioni e riscattate per intero 4 posizioni e 7 parzialmente. Il numero dei percettori di prestazioni in forma di capitale è stato pari a 8, il numero delle prestazioni in forma rateale trimestrale (R.I.T.A.) è pari a 32, mentre il numero delle posizioni trasformate in rendita ammonta a 6.

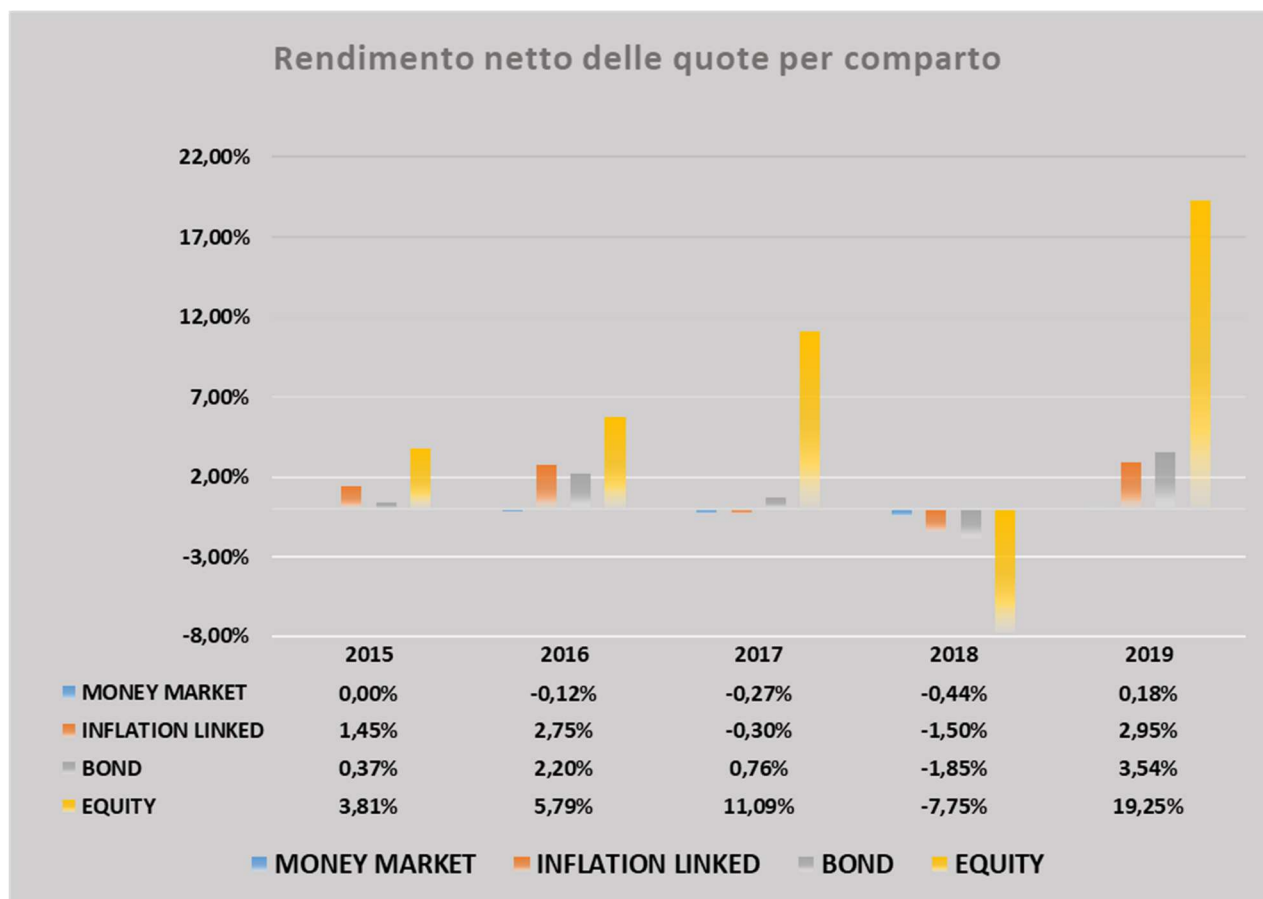
6. Gestione finanziaria

I risultati della gestione

I rendimenti netti del valore delle quote conseguiti nel corso dell'anno sono riassunti nella seguente tabella:

| Comparto | Rendimento netto dal 1/1/2019 al 31/12/2019 |
|------------------|---|
| Money Market | 0,18% |
| Inflation Linked | 2,95% |
| Bond | 3,54% |
| Equity | 19,25% |

Il grafico seguente fornisce un'eloquente illustrazione dei risultati raggiunti dai diversi comparti del Fondo nel 2020 in relazione a quelli degli anni precedenti.



Di seguito si fornisce una descrizione di maggior dettaglio di ciascun comparto, in termini di caratteristiche salienti e di performance raggiunte nel periodo.

Comparto Money Market

Il comparto Money Market è affidato dal 1° luglio 2013 in gestione esclusiva ad Amundi; le commissioni di gestione sono fissate a 6,5 bps annui.

Nel corso dell'anno ha registrato un risultato netto (performance calcolata sul valore di quota, ossia al netto degli oneri e della tassazione) pari a 0,18% ed un risultato lordo pari allo 0,33%.

La gestione di tale comparto è realizzata tramite l'acquisto di un singolo veicolo di investimento (un OICR della stessa casa) con obiettivo di rendimento equivalente all'EONIA (Euro OverNight Index Average). L'utilizzo di tale strumento non prevede alcun aggravio commissionale rispetto alla fee di gestione contrattualmente prevista (0,065%).

Il portafoglio, gestito con tecniche di *performance enhancement* che prevedono l'investimento in strumenti monetari ma anche in titoli obbligazionari a breve termine, ha conseguito nel 2019 un rendimento significativamente al di sopra del benchmark, che ha avuto una performance negativa (-0,27%).

Il rendimento totale lordo dall'avvio del nuovo mandato (27 maggio 2016), è pari a -0,39% contro -0,55% riportato dal benchmark nello stesso periodo.

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti al 31.12.2019:

| Voce | Valore | Peso |
|-----------------------|----------------------|---------|
| Quote di OICR | 23.948.877,35 | 100,00% |
| Totale gestito | 23.948.877,35 | |

Comparto Bond

Il comparto Bond è affidato in gestione esclusiva ad Amundi, le commissioni di gestione sono fissate a 7,5 bps annui.

ha registrato nell'anno un risultato di gestione lordo positivo pari a 4,26%, superiore rispetto al rendimento del benchmark (4,19%). Il risultato netto da inizio anno è stato del 3,54%. Dall'avvio del nuovo mandato (27 maggio 2016), il rendimento complessivo lordo è pari a 3,65% rispetto al 3,37% del benchmark. Anche il comparto Bond è gestito dal gestore Amundi ed il benchmark di riferimento, dal 16 dicembre 2015, risulta così composto:

- 63,0% Global bonds (Citigroup Non JPY WGBI 1-5Y Euro Hedged);
- 13,5% European Corporate (Barclays Capital Pan-European Aggregate Corporate Euro Hedged);
- 13,5% US Corporate (Barclays Capital U.S. Corporate IG Euro Hedged);
- 10,0% Emerging markets (JPM EMBI GLOBAL Diversified Hedged Euro).

Per ragioni di convenienza i fondi del segmento Emerging markets sono investiti in un OICR specializzato della casa (che è caratterizzato da uno stile di gestione semi-attivo); inoltre, è consentita una marginale attività di asset allocation tattica, in base alla quale la quota di patrimonio investita può variare fra il 5% e il 15% del portafoglio complessivo. Nel corso del 2019 la performance di tale componente è stata superiore al resto del portafoglio e ha raggiunto il livello di +11,77%.

Le tecniche di indicizzazione utilizzate consentono al gestore un'efficace replica del benchmark attraverso l'acquisto diretto di un numero molto contenuto di titoli (circa 600 rispetto a circa 10.200).

Per quanto riguarda l'esposizione verso i Paesi emergenti, l'OICR della casa utilizzato non prevede l'applicazione di commissioni di gestione aggiuntive.

Il comparto vede un investimento prevalente in titoli obbligazionari a medio-lungo termine (circa 90%) e Fondi/ETF (circa 10%). La quota coperta dal rischio cambio, al netto delle coperture in derivati, presenta al 31 dicembre 2019 una esposizione positiva del 2,2% legata al dollaro USA (derivante dal sovrappeso del dollaro nell'ambito dell'OICR Emergenti). La componente obbligazionaria è investita in titoli Governativi e Corporate, con rating al di sopra del livello "BBB-" (il 78,5% del portafoglio è investita in titoli con rating superiore alla singola "A"). La *duration* complessiva di portafoglio è allineata a quella del benchmark (3,9 y); la *duration* dell'OICR è superiore a quella del benchmark (circa 8 anni rispetto a 7,6 anni); l'allocazione geografica è primariamente articolata su Nord America (61,6% del portafoglio), Euro zona (31,1%) ed Europa ex EMU (4,5%).

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti:

| Voci | Valore | Peso |
|--------------------------|-----------------------|--------|
| Titoli di Stato | 90.980.839,93 | 60,05% |
| Titoli di Debito quotati | 43.005.572,76 | 28,38% |
| Quote di OICR | 15.760.630,12 | 10,40% |
| Depositi bancari | 1.772.783,64 | 1,17% |
| Totale gestito | 151.519.826,45 | |

Comparto Inflation Linked

Il comparto Inflation Linked è affidato in gestione ad Amundi, con un mandato esclusivo sul quale vengono riconosciuti 6,5 bps a titolo di commissione di gestione. Il mandato prevede uno stile di gestione passivo, rispetto ad un indice rappresentativo dei titoli obbligazionari legati dell'area OCSE; data la bassa numerosità dei componenti dell'indice, la gestione avviene tramite replica fisica, ovvero tramite acquisto di tutti i titoli presenti nell'indice nelle medesime proporzioni.

Il comparto ha chiuso il 2019 con un rendimento lordo positivo di 3,17%, in linea con il benchmark. In termini netti, il comparto registra una performance pari a 2,95%.

Il rendimento totale lordo dall'avvio del nuovo mandato (27 maggio 2016) è pari a 2,39% contro il 2,23% del benchmark.

Le allocazioni per asset class, Paese e duration risultano nell'anno sostanzialmente allineate al benchmark. Il comparto risulta quasi totalmente coperto dal rischio cambio (99,6% del portafoglio risulta in euro con una esposizione marginale verso USD, SEK e GBP) ed il rating dei titoli è "investment grade" (oltre il 93% è uguale o superiore al rating "A"). La ripartizione geografica privilegia l'America settentrionale (62% del portafoglio); seguono l'Euro zona (20%), l'Europa ex EMU (11%) e da ultimo l'area Pacifico (7%).

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti:

| Voci | Valore | % Peso |
|--|----------------------|--------|
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 26.921.549,82 | 99,56% |
| Depositi bancari | 117.738,38 | 0,44% |
| Totale gestito | 27.039.288,20 | |

Comparto Equity

Il comparto Equity è affidato in esclusiva a State Street Global Advisor, con un mandato caratterizzato prevalentemente da uno stile di gestione passivo; le commissioni di gestione sono fissate a 15 bps annui.

Nel corso del 2019, il comparto ha registrato un risultato netto pari al 19,25% e un risultato lordo pari a 24,72% (in linea con il benchmark). Il segmento dedicato ai Paesi emergenti (che rappresenta il 15% del comparto) realizza da inizio anno un rendimento del 19,75% contribuendo per poco più del 2,5% al rendimento dell'intero comparto.

Dall'avvio del nuovo mandato (27 maggio 2016), il rendimento complessivo è stato del 40,91% contro un rendimento del benchmark pari a 39,56% (+1,35%).

Il benchmark di riferimento al 31 dicembre 2019 risulta così composto:

- 35% Area EMU (MSCI EMU);
- 50% Global ex EMU (MSCI Developed World ex EMU 80% Euro hedged);
- 15% Emerging Markets (MSCI Emerging Markets).

In relazione alla componente relativa ai Paesi emergenti è consentito al gestore di assumere posizioni tattiche, ovvero di poter selezionare in maniera attiva i titoli e gli strumenti di investimento.

L'investimento avviene attraverso un OICR specializzato della casa, per il quale non è prevista l'applicazione di commissioni aggiuntive.

Dal punto di vista dell'esposizione valutaria, si segnala che il patrimonio è interamente esposto per la componente OICR (che rappresenta al massimo il 15% del totale) e per l'11,9% sulla restante componente azionaria.

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti:

| Voci | Valore | % Peso |
|----------------------------|-----------------------|--------|
| Titoli di Capitale quotati | 134.346.524,38 | 83,54% |
| Quote di OICR | 24.902.141,05 | 15,48% |
| Depositi bancari | 1.573.467,78 | 0,98% |
| Totale gestito | 160.822.133,21 | |

7. Gestione previdenziale

I contributi incassati nel corso dell'anno 2019 sono pari ad € 39.138.934.

Le entrate e le uscite nei vari comparti d'investimento sono risultate le seguenti:

| Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2018 | Entrate previdenziali | | Uscite Previdenziali | | | | Oneri di gestione finanziaria | Imposta sostitutiva | Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2019 |
|---|---|------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------------|---|
| | Contributi ed altre entrate previdenziali | Rendimenti di gestione | Anticipazioni | Riscatti e trasferimenti | Trasformazione in rendita | Erogazione in forma capitale | | | |
| 320.877.769 | 39.138.934 | 38.345.538,00 | - 4.259.933,00 | - 17.018.115,00 | - 989.548,00 | - 2.371.689,00 | - 501.787,00 | - 6.974.876,00 | 366.246.293,00 |

L'attivo netto destinato alle prestazioni è aumentato di circa il 14%, rispetto al 31 dicembre 2018 (€ 321 milioni). Tale risultato si è determinato dal numero complessivo delle entrate (trasferimenti, contribuzione azienda, contribuzione aderente, ecc.), e delle richieste di prestazione (anticipazioni, liquidazioni, trasferimenti).

8. Conflitti di interesse

Si ricorda che il Consiglio di Amministrazione del Fondo, ha inteso adeguare le proprie procedure organizzative a quanto previsto dal DM 166/2014 e ha introdotto l'apposito Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse nel maggio del 2016.

In tale documento, come previsto dalla normativa sono individuati i soggetti che potenzialmente possono generare conflitto di interessi e operazioni che possono determinare un potenziale conflitto di interessi.

A tale scopo si riporta quanto previsto dal regolamento in relazione a:

- Operazioni – qualsiasi attività a contenuto patrimoniale che coinvolge il Fondo e uno o più Soggetti Rilevanti, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo. A titolo esemplificativo, sono considerate operazioni: l’investimento delle risorse del Fondo effettuato con le modalità previste alle lettere a), b) e c) del comma 1 dell’articolo 6 del D.Lgs. 252/05; la selezione di fornitori e consulenti per acquisti di beni e servizi; la selezione di Controparti; l’esercizio del diritto di voto per i valori mobiliari di proprietà del Fondo emessi da Soggetti Collegati/Correlati. Sono da considerarsi operazioni di Importo non rilevante, quelle operazioni di importo non in grado di incidere sul valore di quota (alla terza cifra decimale) e che quindi non comportano un rischio per la tutela dell’integrità dell’attivo netto destinato alle prestazioni.
- Soggetti Rilevanti – i soggetti che in forza di disposizioni di Legge o di Contratto in nome e per conto del Fondo, nell’interesse primario degli aderenti e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche: svolgono funzioni decisionali e/o di controllo; prestano servizi e attività. Nel particolare, i soggetti rilevanti sono classificati in:
 - Interni: i componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio dei Sindaci, il Soggetto Incaricato della gestione della procedura di monitoraggio, gestione e controllo dei conflitti d’interesse (Soggetto Incaricato), il Direttore Generale, il responsabile della funzione di Internal Audit, quello della funzione di Risk Management e quello della funzione Finanza.
 - Esterni: i soggetti incaricati della gestione delle risorse del Fondo (“Gestori Finanziari”), la Banca Depositaria, il Service Amministrativo, l’Advisor finanziario, la società di revisione legale.
- Soggetti Collegati – I soggetti aventi interessi prossimi a quelli dei Soggetti Rilevanti Interni, (es. stretti familiari del Soggetto Rilevante Interno; le società di cui il Soggetto Rilevante esercita il controllo o l’influenza notevole o detiene, direttamente o indirettamente, una quota non inferiore al 20%, dei diritti di voto; le società in cui il Soggetto Rilevante persona fisica rivesta funzioni di amministrazione, direzione o di controllo; le società, comprese controllanti o controllate, nelle quali uno stretto familiare del Soggetto Rilevante Interno rivesta funzioni di amministrazione, direzione o di controllo).
- Soggetti Correlati – I soggetti sottoscrittori degli accordi di riferimento del Fondo e le aziende aderenti.

Per quel che attiene i soggetti rilevanti (interni ed esterni) è stata richiesta apposita documentazione per la verifica dei requisiti di incompatibilità o in merito alla presenza di soggetti correlati o collegati. Tale documentazione è disponibile presso il fondo.

Dalle comunicazioni ricevute è stato possibile constatare che non sussistono situazioni di conflitto di interesse riferite a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle parti istitutive.

Sulla base delle comunicazioni fatte da ciascun soggetto rilevante interno, si evince, in relazione al disposto del regolamento di cui sopra, che negli emittenti degli OICR utilizzati dai gestori non svolge funzione di amministrazione, direzione o controllo alcun Soggetto Rilevante Interno o suo Soggetto Collegato.

Inoltre, a seguito della comunicazione da parte dei gestori di operazioni in potenziale conflitto di interesse il consiglio ha provveduto ad analizzare le stesse, inserendole nell'apposito Registro, valutandone l'opportunità. Di seguito si riportano le operazioni comunicate:

Comparto Money Market: le operazioni segnalate dal gestore hanno riguardato l'acquisto e la vendita di OICR del gruppo del gestore che hanno generato il seguente flusso di operazioni:

| Data operazione | Segno | ISIN Titolo | Descrizione Titolo | Quantità | Divisa | Prezzo | Controvalore finale in Euro |
|-----------------|-------|--------------|--------------------|------------|--------|--------|-----------------------------|
| 04/07/2019 | BUY | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | 1.079,442 | EUR | 98,94 | 106.800,000 |
| 16/07/2019 | BUY | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | 2.288,487 | EUR | 98,93 | 226.400,000 |
| 05/08/2019 | BUY | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | 916,810 | EUR | 98,93 | 90.700,000 |
| 16/08/2019 | BUY | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | 1.132,114 | EUR | 98,93 | 112.000,000 |
| 20/08/2019 | BUY | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | 73,782 | EUR | 98,94 | 7.300,000 |
| 05/09/2019 | BUY | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | 788,170 | EUR | 98,9 | 77.950,000 |
| 13/09/2019 | SELL | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | -1.366,579 | EUR | 98,86 | -135.100,000 |
| 17/09/2019 | BUY | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | 54,623 | EUR | 98,86 | 5.400,000 |
| 18/10/2019 | BUY | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | 388,181 | EUR | 98,82 | 38.360,050 |
| 04/10/2019 | BUY | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | 877,086 | EUR | 98,85 | 86.700,000 |
| 24/10/2019 | SELL | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | -1,012 | EUR | 98,82 | -100,000 |

| | | | | | | | |
|------------|------|--------------|----------------|------------|-----|-------|--------------|
| 11/10/2019 | SELL | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | -2.738,163 | EUR | 98,84 | -270.640,000 |
| 18/11/2019 | SELL | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | -859,399 | EUR | 98,79 | -84.899,930 |
| 03/12/2019 | BUY | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | 1.052,951 | EUR | 98,77 | 104.000,000 |
| 16/12/2019 | SELL | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | -3.534,474 | EUR | 98,77 | -349.100,000 |

L'OICR ha subito una preventiva valutazione da parte della banca depositaria del Fondo, che ne ha verificato il rispetto delle condizioni previste dalla legge e dalla convenzione di gestione e ne ha approvato l'utilizzo.

Al 31 dicembre 2019 il valore dell'OICR in portafoglio risulta il seguente:

| Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore LC | Peso sull'ANDP |
|------------------------|--------------|----------|--------|-------------------|----------------|
| AMUNDI 6 M-PD | FR0012925766 | 242.520 | EUR | 23.948.877 | 95,51 |
| Totale | | | | 23.948.877 | 95,51 |

Si segnala che al 31 dicembre 2019 l'asset under management dell'OICR, ammontava a circa 57,4 milioni di euro. Pertanto, la quota detenuta da Fondenel alla stessa data, risulta pari al 41,7% dell'OICR.

Comparto Bond: le operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal gestore riguardano titoli emessi da BNP Paribas socio Unico della Banca depositaria BNP Paribas Security Services, titoli emessi da società tenute al versamento dei contributi (Enel) e titoli emessi o collocati da Società del Gruppo Crédit Agricole di cui fa parte il gestore Amundi, fra cui l'OICVM necessaria ad assolvere agli obblighi derivanti dalla gestione dell'ammontare investito nei mercati emergenti. Di seguito il flusso di operazioni:

| Data operazione | Segno | ISIN Titolo | Descrizione Titolo | Quantità | Divisa | Prezzo | Controvalore finale in Euro |
|-----------------|-------|--------------|--------------------|----------|--------|---------|-----------------------------|
| 31/05/2019 | SELL | US05579TED46 | BNP 2.375% 5/20 | -200.000 | USD | 99,745 | -179.104,56 |
| 04/07/2019 | BUY | XS2020671157 | MDT 1.75% 07/49 | 100.000 | EUR | 99,4835 | 99.516,97 |
| 30/08/2019 | BUY | XS0452187320 | ENEL 5.75% 09/40 | 100.000 | GBP | 148,946 | 154.538,47 |
| 30/08/2019 | BUY | DE0001141745 | BOBL 0% 10/21 | 314.036 | EUR | 102,015 | 320.363,83 |
| 26/09/2019 | SELL | FR0010192997 | OAT 3.75% 04/21 | -400.000 | EUR | 107,05 | -434.675,41 |
| 26/09/2019 | SELL | FR0011059088 | OAT 3.25% 10/21 | -400.000 | EUR | 108,289 | -445.265,59 |
| 30/09/2019 | SELL | DE0001141737 | BOBL 0% 4/21 | -875.000 | EUR | 101,179 | -885.316,25 |

| | | | | | | | |
|------------|------|--------------|----------------------------------|------------|-----|----------|----------------|
| 30/09/2019 | SELL | FR0010949651 | OAT 2.5% 25/10/2020 | -200.000 | EUR | 103,392 | -211.441,53 |
| 02/10/2019 | SELL | XS0828235225 | LINGR 1.75% 09/20 | -100.000 | EUR | 101,9397 | -102.020,98 |
| 29/10/2019 | BUY | LU1998920968 | A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR | 15.615,87 | EUR | 996,57 | 15.562.308,56 |
| 29/10/2019 | SELL | LU0907913114 | A-F EMERGING MKT HD CUR BD-O EUR | -12.514,14 | EUR | 1244,12 | -15.569.085,64 |
| 29/11/2019 | BUY | IT0005282527 | BTPS 1.45% 11/24 | 276.000 | EUR | 104,106 | 287.541,46 |
| 29/11/2019 | BUY | FR0011962398 | OAT 1.75% 11/24 | 512.000 | EUR | 110,995 | 568.514,73 |

Per le operazioni di cui alla lista soprastante (13 operazioni su un numero di operazioni di acquisto e vendita annue che supera le 350 e con movimentazioni complessive superiori alle 3000), si evidenzia che, a partire da gennaio 2019, solo tre operazioni hanno generato uno scostamento del peso del titolo nel portafoglio rispetto al peso dello stesso titolo superiore al 20%, ma che a seguito di verifiche e di analisi, per la loro esiguità rispetto al patrimonio e per la loro numerosità sono state ritenute non significative rispetto agli interessi degli iscritti.

In tutti i casi sopradescritti le operazioni sono state generate al fine di adeguare il portafoglio al benchmark e legate a metodologie di replica dello stesso, in quanto come descritto il mandato prevede una modalità di gestione passiva.

Al 31 dicembre 2019 il valore dei titoli per i quali sono emerse situazioni di potenziale conflitto d'interessi presenti in portafoglio è il seguente:

| Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore LC | Peso sull'ANDP |
|--|--------------|----------|--------|-------------------|----------------|
| CREDIT AGRICOLE LONDON 13/03/2025 1,375 | XS1790990474 | 100.000 | EUR | 105.130 | 0,07 |
| AMUNDI-EM MKT HD CR B- XEURAC | LU1998920968 | 15.616 | EUR | 15.760.630 | 10,26 |
| TERNA SPA 15/03/2021 4,75 | XS0605214336 | 50.000 | EUR | 52.965 | 0,03 |
| BNP PARIBAS 21/03/2023 4,5 | XS0606704558 | 100.000 | EUR | 114.893 | 0,07 |
| BNP PARIBAS 15/01/2021 5 | US05567LT315 | 188.000 | USD | 172.652 | 0,11 |
| BNP PARIBAS 17/04/2024 1 | XS1808338542 | 100.000 | EUR | 103.136 | 0,07 |
| ENEL FINANCE INTL NV 14/09/2040 5,75 | XS0452187320 | 100.000 | GBP | 172.294 | 0,11 |
| BNP PARIBAS 11/01/2027 2,25 | XS1470601656 | 100.000 | EUR | 109.285 | 0,07 |
| Totale | | | | 16.590.985 | 10,79 |

Anche in questo caso l'OICR utilizzata da Amundi, con lo scopo di gestire l'area del benchmark dedicata ai mercati emergenti, ha subito una preventiva valutazione da parte della banca depositaria

del Fondo, che ne ha verificato il rispetto delle condizioni previste dalla legge e dalla convenzione di gestione.

Si segnala che al 31 dicembre 2019 l'asset under management dell'OICR, ammontava ad euro 35,7 milioni di euro. Pertanto, la quota detenuta da Fondenel alla data di redazione del bilancio, risulta pari a circa al 70% dell'OICR.

Comparto Inflation Linked: nella lista di seguito riportata, sulla base di quanto comunicato dallo stesso gestore, sono presenti le operazioni considerate in potenziale conflitto di interessi ed in particolare per titoli emessi o collocati da Società del Gruppo Crédit Agricole di cui fa parte il gestore Amundi e trattasi di soli titoli di Stato.

| Data operazione | Segno | ISIN Titolo | Descrizione Titolo | Quantità | Divisa | Prezzo | Controvalore finale in Euro |
|-----------------|-------|--------------|----------------------|-------------|--------|----------|-----------------------------|
| 03/01/2019 | BUY | FR0010899765 | OAT IE 1.10% 07/22 | 17.000,000 | EUR | 122,214 | 20.872,380 |
| 26/03/2019 | SELL | DE0001030526 | DBRI IE 1.75% 4/20 | -15.000,000 | EUR | 116,3019 | -17.724,710 |
| 12/08/2019 | BUY | DE0001030567 | DBRI IE 0.1% 4/26 | 7.000,000 | EUR | 118,032 | 8.264,690 |
| 15/08/2019 | SELL | FR0011427848 | OAT IE 0.25% 7/24 | -4.000,000 | EUR | 115,996 | -4.640,480 |
| 09/09/2019 | BUY | DE0001030542 | DBRI IE 0.1% 4/23 | 21.000,000 | EUR | 114,298 | 24.011,920 |
| 26/09/2019 | SELL | DE0001030542 | DBRI IE 0.1% 4/23 | -70.000,000 | EUR | 113,885 | -79.754,250 |
| 16/10/2019 | BUY | FR0011347046 | OAT I 0.1% 7/21 | 37.000,000 | EUR | 107,493 | 39.781,480 |
| 13/11/2019 | SELL | US912810FR42 | US TII 2.375% 25 IND | -16.000,000 | USD | 151,097 | -22.109,839 |
| 14/11/2019 | SELL | FR0011347046 | OAT I 0.1% 7/21 | -38.000,000 | EUR | 107,558 | -40.884,440 |
| 06/12/2019 | BUY | IT0004604671 | BTPS IE 2.1% 09/21 | 40.000,000 | EUR | 119,208 | 47.908,660 |
| 06/12/2019 | BUY | ES00000128S2 | SPGB IE 0.65% 11/27 | 7.000,000 | EUR | 115,7877 | 8.106,440 |
| 06/12/2019 | BUY | FR0011008705 | OAT IE 1.85% 07/27 | 4.000,000 | EUR | 139,0984 | 5.595,220 |
| 06/12/2019 | BUY | FR0000186413 | OAT I 3.40% 25/07/29 | 4.000,000 | EUR | 189,4854 | 7.646,220 |

Tutte le operazioni sopra descritte (13 operazioni) sono riferibili a titoli di stato ed esigue in termini di peso rispetto al patrimonio gestito, pertanto valutate come non significative rispetto agli interessi degli iscritti.

In tutti i casi sopradescritti le operazioni sono state generate al fine di adeguare al benchmark il portafoglio, il cui mandato prevede una modalità di gestione passiva.

Al 31 dicembre 2019 non si rilevano in portafoglio titoli per i quali sono emerse situazioni di conflitti d'interessi.

Comparto Equity: le operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal gestore hanno riguardato titoli emessi o collocati dal gruppo della banca depositaria, titoli emessi da società tenute alla contribuzione e titoli riferibili al gruppo del Gestore, come di seguito riportato:

| Data operazione | Segno Operazione | ISIN titolo | Descrizione | Quantità | Divisa | Prezzo | Controvalore finale in Euro |
|-----------------|------------------|--------------|--|-------------|--------|---------|-----------------------------|
| 14/01/2019 | Buy | LU0773064398 | State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund | 66.278,97 | USD | 13,8940 | 803.034,66 |
| 16/01/2019 | Dividend | US8574771031 | State Street Corporation | 900,00 | USD | - | 314,50 |
| 23/01/2019 | Dividend | IT0003128367 | Enel SpA | 99.509,00 | EUR | - | 13.931,26 |
| 31/01/2019 | Buy | FR0000131104 | BNP Paribas SA | 598,00 | EUR | 40,9650 | 24.575,46 |
| 06/02/2019 | Buy | IT0003128367 | Enel SpA | 3.942,00 | EUR | 5,1840 | 20.459,86 |
| 14/02/2019 | Buy | LU0773064398 | State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund | 69.617,35 | USD | 14,5774 | 900.079,82 |
| 07/03/2019 | Buy | LU0773064398 | State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund | 39.051,78 | USD | 14,5800 | 506.944,75 |
| 14/03/2019 | Buy | LU0773064398 | State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund | 103.277,78 | USD | 14,6715 | 1.340.386,57 |
| 29/03/2019 | Sale | FR0000131104 | BNP Paribas SA | 552,00 | EUR | 42,6100 | 23.516,02 |
| 29/03/2019 | Sale | IT0003128367 | Enel SpA | 3.951,00 | EUR | 5,7040 | 22.531,99 |
| 29/03/2019 | Dividend | US8574771031 | State Street Corp Common Stock USD 1.0 | 900,00 | USD | - | 320,21 |
| 09/04/2019 | Buy | LU0773064398 | State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund | 7.313,48 | USD | 15,3012 | 99.268,16 |
| 11/04/2019 | Buy | LU0773064398 | State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund | 99.465,94 | USD | 15,2324 | 1.344.012,24 |
| 07/05/2019 | Buy | FR0000131104 | BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0 | 441,00 | EUR | 46,8750 | 20.738,03 |
| 10/05/2019 | Buy | LU0773064398 | State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund | 23.128,85 | USD | 14,5111 | 298.492,53 |
| 23/05/2019 | Buy | LU0773064398 | State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund | 9.380,96 | USD | 13,8643 | 116.646,11 |
| 29/05/2019 | Dividend | FR0000131104 | BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0 | 14.091,00 | EUR | - | 29.788,37 |
| 12/06/2019 | Buy | LU0773064398 | SSGA SA/France Enhanced Emerging Mark OEF US | 25.606,27 | USD | 14,4359 | 326.531,07 |
| 13/06/2019 | Sale | LU0773064398 | SSGA SA/France Enhanced Emerging Mark OEF US | 102.288,53 | USD | 14,3804 | 1.304.901,31 |
| 17/06/2019 | Sale | LU0773064398 | SSGA SA/France Enhanced Emerging Mark OEF US | 7.153,93 | USD | 14,2342 | 90.709,51 |
| 24/06/2019 | Dividend | IT0003242622 | Terna Rete Elettrica Nazionale Ordinary EUR 0.22 | 19.429,00 | EUR | - | 3.001,78 |
| 28/06/2019 | Dividend | US8574771031 | State Street Corp | 900,000 | USD | - | 315,730 |
| 28/06/2019 | Buy | FR0000131104 | BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0 | 661,00 | EUR | 41,7650 | 27.695,01 |
| 28/06/2019 | Buy | IT0003128367 | Enel SpA Ordinary EUR 1.0 | 4.931,00 | EUR | 6,1400 | 30.312,68 |
| 08/07/2019 | Buy | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 33.529,194 | USD | 14,7824 | 441.925,870 |
| 19/07/2019 | Buy | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 4.045,461 | USD | 14,9801 | 54.002,330 |
| 22/07/2019 | Dividend | IT0003128367 | Enel SpA | 104.431,000 | EUR | - | 14.620,340 |

| | | | | | | | |
|------------|----------|--------------|--|------------|-----|---------|---------------|
| 06/08/2019 | Buy | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 4.811,530 | USD | 13,79 | 59.313,460 |
| 13/08/2019 | Sale | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 12.917,977 | USD | 13,7446 | 158.698,990 |
| 21/08/2019 | Buy | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 2.846,186 | USD | 13,9236 | 35.722,860 |
| 05/09/2019 | Buy | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 45.457,409 | USD | 14,2384 | 586.083,010 |
| 17/09/2019 | Buy | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 83.854,731 | USD | 14,4835 | 1.099.153,810 |
| 23/09/2019 | Dividend | IT0003128367 | Enel SpA | 33.329,000 | EUR | 0 | 14.331,470 |
| 30/09/2019 | Sale | FR0000131104 | BNP Paribas | 469,000 | EUR | 44,67 | 20.946,040 |
| 30/09/2019 | Dividend | US8574771031 | State Street Corp | 900,00 | USD | - | 364,89 |
| 11/10/2019 | Sale | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 91.494,14 | USD | 14,3701 | 1.191.355,56 |
| 21/10/2019 | Buy | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 12.890,53 | USD | 14,5944 | 168.779,02 |
| 07/11/2019 | Buy | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 5.130,14 | USD | 15,2215 | 70.703,52 |
| 14/11/2019 | Buy | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 104.303,59 | USD | 14,8109 | 1.404.199,43 |
| 18/11/2019 | Dividend | IT0003242622 | Terna Rete El. Naz.Ordinary | 19.429,00 | EUR | - | 1.635,92 |
| 20/11/2019 | Buy | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 1.090,61 | USD | 14,9611 | 14.744,92 |
| 26/11/2019 | Buy | FR0000131104 | BNP Paribas | 587,00 | EUR | 51,0300 | 30.050,46 |
| 12/12/2019 | Buy | LU0773064398 | State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund - B | 27.980,01 | USD | 15,2300 | 383.356,93 |

Nessuna delle 43 operazioni, di cui 10 operazioni che hanno riguardato il pagamento di dividendi, su un totale di circa 4000 operazioni nel 2019, ha generato uno scostamento superiore al 20% del peso del titolo nel portafoglio rispetto al peso dello stesso titolo nel benchmark (pertanto da non considerare in conflitto di interessi rispetto alla regolamentazione adottata dal Fondo).

Al 31 dicembre 2019 il valore dei titoli presenti in portafoglio è il seguente:

| Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore LC | Peso sull'ANDP |
|-----------------------------|--------------|-----------|--------|-------------------|----------------|
| ENEL SPA | IT0003128367 | 104.431 | EUR | 738.536 | 0,47 |
| STT-ENHCD EMERG MKT EQT F-B | LU0773064398 | 1.757.426 | USD | 24.902.141 | 15,78 |
| BNP PARIBAS | FR0000131104 | 14.870 | EUR | 785.582 | 0,5 |
| TERNA SPA | IT0003242622 | 19.429 | EUR | 115.680 | 0,07 |
| STATE STREET CORP | US8574771031 | 900 | USD | 63.370 | 0,04 |
| Totale | | | | 26.605.309 | 16,86 |

In tutti i casi sopradescritti, compreso le operazioni riguardanti l'OICR con cui il gestore copre il benchmark relativo ai mercati emergenti, le operazioni sono state generate al fine di adeguare al benchmark il portafoglio, il cui mandato prevede una modalità di gestione passiva.

9. Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2019

- Nei primi mesi dell'anno 2020 in tutto il mondo si è propagato l'allarme relativo all'emergenza sanitaria conseguente alla diffusione su scala planetaria del coronavirus SARS-CoV-2, identificato per la prima volta a Wuhan, in Cina, a dicembre 2019, e causa di una complessa sintomatologia che può risultare anche letale e a cui è stato dato il nome di Covid-19.

L'epidemia, originariamente limitata alla regione dello Hubei in Cina, si è velocemente estesa a livello planetario, e ha assunto in breve tempo le dimensioni di una vera e propria pandemia, comportando non solo un'emergenza sanitaria a livello mondiale, ma anche conseguenze rilevanti sotto diversi profili su tutte le attività del settore pubblico e privato anche in Italia, tra i primi Paesi colpiti dal virus dopo la Cina.

Tali conseguenze hanno interessato anche il nostro Fondo Pensione e sono state affrontate nel pieno rispetto dei principi di sana e prudente gestione nonché della normativa vigente e di quella in divenire, con l'obiettivo di tutelare l'interesse degli associati unitamente all'incolumità del proprio personale e degli aderenti al Fondo e di garantire sempre la continuità aziendale.

In particolare, al fine di concorrere attivamente alla riduzione del rischio di contagio, in data 6 marzo 2020, ancora prima dei decreti del Presidente del Consiglio dei Ministri aventi valenza nazionale, Fondenel, con una comunicazione indirizzata a tutti gli iscritti, aveva invitato tutti gli aderenti a non recarsi fisicamente presso la sede del Fondo e ad utilizzare, per qualsiasi necessità, lo strumento della e-mail o del telefono.

Successivamente, anche a seguito dei primi DPCM dell'8, 9 e 11 marzo, il Fondo ha disposto la chiusura dei propri uffici al pubblico a decorrere dal 12 marzo 2020 e sino a quando le condizioni sanitarie non ne consentano una riapertura in piena sicurezza per il personale del Fondo e per i suoi aderenti, dandone idonea informativa sul proprio sito internet.

Contemporaneamente Fondenel ha attivato per i propri dipendenti l'opzione del lavoro agile (Smart Working), e l'accesso alla sede è stato consentito ai soli dipendenti che ne avessero assoluta necessità e impossibilità a svolgere l'attività da remoto, previa richiesta scritta al Direttore Generale, e alle condizioni di sicurezza condivise con il responsabile del Servizio di prevenzione e protezione del Fondo: la continuità del servizio e l'assistenza ai propri associati è stata comunque sempre garantita a mezzo dei canali telefonici e digitali.

Soluzioni analoghe sono state adottate anche dal Service Amministrativo e dalla Banca Depositaria.

In materia è intervenuta anche l'Autorità di Vigilanza sui Fondi Pensione che, anche a seguito delle numerose richieste di chiarimento e dei quesiti provenienti da diversi fondi e dalle associazioni di categoria, ha emanato la Circolare n. 1096 dell'11 marzo 2020, che, ispirandosi

alla normativa primaria, ha fornito importanti aperture su specifiche tematiche relative al settore previdenziale.

In particolare, con tale circolare l'Autorità di Vigilanza ha consentito a tutti i fondi pensione (negoziali e preesistenti) di riunirsi mediante sistemi di teleconferenza, purchè fosse assicurata a tutti i componenti dell'organo l'effettiva partecipazione alla formazione della volontà collegiale dello stesso. Tale disposizione trova applicazione anche per quei fondi i cui Statuti non prevedono modalità telematiche di svolgimento delle riunioni degli organi di amministrazione e controllo, e si ritengono superate anche le eventuali previsioni statutarie che richiedano la compresenza del Presidente e del Segretario nella sede prescelta come sede formale della riunione dell'organo collegiale.

Lo Statuto di Fondenel già prevedeva la possibilità di partecipare alle riunioni degli organi collegiali mediante sistemi di collegamento in videoconferenza e/o teleconferenza sia per il Consiglio di Amministrazione (art. 21 comma 2) che per il Collegio Sindacale (art. 26 comma 6), e a partire dal mese di marzo 2020 sino alla data di approvazione della presente relazione tutte le sedute del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale del Fondo si sono svolte mediante l'ausilio di tali sistemi.

La medesima Circolare Covip n. 1096 dell'11 marzo 2020 ha previsto anche la posticipazione di alcuni termini temporali, come ad esempio quello per la convocazione dell'organo assembleare per l'approvazione del bilancio 2019, che è stato prorogato sino al 30 giugno 2020, e quello per l'invio della Comunicazione periodica agli iscritti e per il deposito della Nota informativa, posticipato al 31 maggio 2020. Il Consiglio di Amministrazione di Fondenel ha deliberato di usufruire dello slittamento temporale per la convocazione dell'Assemblea dei Delegati per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019, mentre con riferimento alla Comunicazione Periodica all'iscritto ha rispettato il termine temporale originariamente previsto, mettendola a disposizione degli associati entro il 31 marzo 2020.

Con riferimento alle considerazioni di natura finanziaria, la diffusione su scala globale dell'epidemia Covid-19 sta determinando una significativa revisione delle previsioni di crescita effettuate a fine 2019; in particolare, la crescita dell'economia mondiale è attesa in negativo per l'anno 2020, secondo un trend generalizzato che penalizza maggiormente le economie sviluppate occidentali e l'area del Sud America.

Dal punto di vista dei mercati azionari ed obbligazionari internazionali, si è osservato un incremento straordinario di volatilità e conseguente fenomeno di *"flight to quality"* nel corso del mese di marzo. I maggiori ribassi hanno naturalmente riguardato i comparti a maggior rischio (il comparto azionario e, tra i bond, corporate e high yield). Come spesso accade in questi casi,

alle violente correzioni delle prime settimane sono seguiti parziali cenni di ripresa: la velocità e la costanza della ripresa dipenderanno dalla capacità delle autorità monetarie e fiscali di sostenere il tessuto produttivo e la domanda interna con vigore ed efficacia, e della capacità delle strutture sanitarie di contenere la pandemia evitando possibili recrudescenze successive alle riaperture delle attività socio-economiche a seguito dei lock-down resisi necessari in pressoché tutti i Paesi colpiti dal contagio.

Il Fondo ha fornito idonea informativa agli iscritti in proposito anche con il Comunicato n.1 2020, *(Provvedimenti operativi adottati dal Fondo in conseguenza dell'attuale emergenza sanitaria, considerazioni sull'attuale situazione dei mercati finanziari, modifiche nelle tempistiche degli switch deliberate dal C.d.A.)* inviato a tutti gli aderenti il 30 marzo 2020 e pubblicato sul sito.

Alla luce dei fatti e delle considerazioni sopra esposti, in relazione al tema delle azioni poste in essere dal Fondo a contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da Covid-19, si ritiene che il Fondo abbia posto in essere tutte le attività necessarie a preservare la salute dei propri dipendenti ed iscritti, nonché tutte le misure richieste o suggerite al riguardo dalla normativa di primo e secondo livello e si può concludere che non vi siano rischi non adeguatamente presidiati e gestiti.

- Il Consiglio di Amministrazione del mese di gennaio 2020 ha deliberato favorevolmente circa la richiesta di uscita dal novero delle società associate a Fondenel della società Dolomiti Energia Holding S.p.A. che nel corso del mese di dicembre aveva presentato esplicita richiesta di risoluzione del rapporto associativo con decorrenza 31 dicembre 2019.
- Nel corso del mese di gennaio è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione la procedura di selezione del personale dipendente che disciplina le modalità operative di ricerca e selezione delle risorse umane alle dipendenze di Fondenel.
- Nel corso del mese di febbraio 2020 la Autorità di Vigilanza ha reso disponibili, in pubblica consultazione sino 15 maggio 2020, le "Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza" nonché alcuni esempi per la predisposizione di documenti informativi.
- Nel corso del Consiglio di Amministrazione del 28 febbraio 2020:
 - è stata approvata la nuova versione del Documento sul Conflitto di interessi che è stato aggiornato prevedendo la fattispecie del conflitto di interessi del personale dipendente e le modalità della relativa gestione;
 - è stato approvato il nuovo Regolamento sulle anticipazioni escludendo il limite temporale di un anno intercorrente tra una richiesta di anticipazione per ulteriori esigenze e l'altra.
- Il 27 febbraio 2020 è stato firmato il nuovo contratto con l'outsorcer Previnet, relativo alla fornitura dei servizi amministrativi.

Vista la crescente rilevanza che, anche nel settore della previdenza complementare, stanno assumendo le tematiche di sostenibilità ambientale, sociale e di governace (ESG) connesse alle politiche di investimento, sono state avviate tra la fine del 2019 e i primi mesi del 2020 le attività propedeutiche all'introduzione, a partire dal secondo semestre 2020, di criteri connessi a tali tematiche anche nelle gestioni finanziarie di Fondenel. A tal proposito si prevede, a seconda del tipo di comparto, l'adozione di benchmark ESG forniti da provider specializzati e/o di criteri di esclusione dall'universo investibile di emittenti che non rispondessero ai criteri definiti dal Fondo e basati su specifiche valutazioni di rating ESG effettuate dai gestori o da analisti specializzati.



1 – STATO PATRIMONIALE (Riepilogo generale Fondenel)

| ATTIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|--------------------|--------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 372.804.180 | 320.232.567 |
| 20-a) Depositi bancari | 3.487.585 | 11.114.629 |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 117.902.390 | 111.228.282 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | 43.005.573 | 39.555.557 |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | 134.346.524 | 102.124.208 |
| 20-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | 64.611.648 | 50.723.869 |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | 1.134.033 | 1.121.758 |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 6.264.797 | 3.464.711 |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | 2.051.630 | 899.553 |
| 20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 5.223.301 | 5.046.489 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 4.912.703 | 4.941.175 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 310.598 | 105.314 |
| 50 Crediti di imposta | 404.276 | 3.815.906 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 378.431.757 | 329.094.962 |

1 – STATO PATRIMONIALE (Riepilogo generale Fondenel)

| PASSIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 3.275.125 | 2.047.362 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 3.275.125 | 2.047.362 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 5.024.165 | 5.748.520 |
| 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 | 4.562.794 | 3.990.693 |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future | 461.371 | 1.757.827 |
| 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | 322.927 | 421.311 |
| 40-a) TFR | 1.916 | 412 |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 321.011 | 420.899 |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 Debiti di imposta | 3.563.247 | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 12.185.464 | 8.217.193 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 366.246.293 | 320.877.769 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 304.943 | 315.353 |
| Contributi da ricevere | -304.943 | -315.353 |
| Impegni di firma - fidejussioni | - | - |
| Fidejussioni a garanzia | - | - |
| Contratti futures | 2.127.007 | 2.675.527 |
| Controparte c/contratti futures | -2.127.007 | -2.675.527 |
| Valute da regolare | -177.223.778 | -152.132.880 |
| Controparte per valute da regolare | 177.223.778 | 152.132.880 |

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

| FASE DI EROGAZIONE | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Saldo erogazione rendite | | |
| a) Rendite vitalizie introitate | 2.092.102 | 2.004.023 |
| b) Rendite vitalizie attribuite agli associati | -2.092.102 | -2.004.023 |

2 – CONTO ECONOMICO (Riepilogo generale Fondenel)

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|--------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 14.499.649 | 16.339.459 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 39.138.934 | 41.169.074 |
| 10-b) Anticipazioni | -4.259.933 | -3.681.356 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -17.018.115 | -17.755.311 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -989.548 | -1.278.658 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -2.371.689 | -2.114.290 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | - |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | - | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 38.345.538 | -16.952.566 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 6.336.766 | 5.832.422 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 32.008.772 | -22.784.988 |
| 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 | - | - |
| 40 Oneri di gestione | -501.787 | -465.835 |
| 40-a) Societa' di gestione | -364.060 | -335.773 |
| 40-b) Banca depositaria | -137.727 | -130.062 |
| 40-c) Altri oneri di gestione | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 37.843.751 | -17.418.401 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 586.292 | 541.997 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -100.200 | -93.697 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -176.347 | -179.038 |
| 60-d) Spese per il personale | -300.805 | -261.511 |
| 60-e) Ammortamenti | - | - |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | -8.940 | -7.751 |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 52.343.400 | -1.078.942 |
| 80 Imposta sostitutiva | -6.974.876 | 3.815.540 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 45.368.524 | 2.736.598 |

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 (di seguito COVIP) in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione; ad integrazione, ove fosse stato necessario ed applicabile, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti rivisti e modificati dall'OIC, allo scopo di fornire le informazioni necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento nell'esercizio del Fondo.

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

I suddetti documenti evidenziano, conformemente alle disposizioni COVIP, separatamente la fase di accumulo e la fase di erogazione. In particolare, si evidenzia che la fase di erogazione relativa alle prestazioni periodiche sotto forma di rendita è riportata tra i conti d'ordine dello specifico rendiconto separato.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti della fase di accumulo dei singoli comparti ed il rendiconto della fase di erogazione delle prestazioni in rendita. Ciascun rendiconto è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio è stato redatto in unità di euro.

Caratteristiche strutturali

Il "Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo ENEL" è stato istituito, in attuazione dell'Accordo Sindacale sulla Previdenza Complementare del 23 gennaio 1998, ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993, n.124, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico. Il Fondo opera in regime di contribuzione definita. Possono aderire al Fondo, oltre alle società (e relativi Dirigenti) che sono intervenute nell'Accordo Sindacale istitutivo del Fondo stesso, le società controllate da ENEL S.p.A. ai sensi dell'art.2359,

n.1 e n.2, Codice Civile, nonché le società rientranti nell'ambito delle previsioni di cui all'articolo 5 dello Statuto del Fondo pensione medesimo.

L'adesione al Fondo di nuove società è subordinata alla sottoscrizione di uno specifico Accordo Sindacale tra dette società e le organizzazioni sindacali dei dirigenti interessati e deve prevedere espressamente l'accettazione dello Statuto del Fondo.

Comparti di investimento e gestori

A partire da giugno 2005, il Fondo ha concesso agli iscritti, sulla base dell'art. 6 comma 3 dello Statuto, la facoltà di ripartire tra più comparti il flusso contributivo o la posizione individuale eventualmente già maturata, secondo le percentuali già prestabilite e riportate nell'apposito modello predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

Le caratteristiche essenziali dei singoli comparti di investimento sono le seguenti:

Comparto MONEY MARKET

È una linea di investimento con un profilo di rischio basso.

Sono consentiti gli investimenti in:

- I. titoli di debito, denominati in Euro, a tasso fisso o a tasso variabile, emessi da Stati OCSE, Agenzie Governative o, Organismi Internazionali o Sovranazionali (cui aderisca almeno uno degli Stati dell'Unione Europea, c.d. "a quindici"), nonché da società residenti in Paesi OCSE o loro veicoli societari da esse garantiti. Sono esclusi i titoli di debito derivanti da operazioni di cartolarizzazione (come i "mortgage backed securities" e gli "asset backed securities"), le obbligazioni convertibili e i "titoli/prestiti subordinati" (nel capitale e/o negli interessi);
- II. contratti "futures" su titoli di Stato e tassi di interesse dell'area OCSE denominati in Euro;
- III. strumenti del mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine denominati in Euro;
- IV. quote di OICR denominati in Euro;
- V. quote di ETF obbligazionari, denominati in Euro, negoziati in mercati regolamentati dei Paesi dell'Unione Europea, rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE.

Composizione del Portafoglio: 100% obbligazioni a breve termine

Composizione del Benchmark: 100% obbligazionario breve termine

L'indice benchmark utilizzato è il seguente:

| | |
|------|------------------------------|
| 100% | J.P. MORGAN Cash Euro 6 mesi |
|------|------------------------------|

Copertura del portafoglio: non esiste rischio di cambio in quanto tutti gli strumenti finanziari utilizzati devono essere denominati in euro.

Indicatore di rischio: Tracking error annualizzato max 2%.

Comparto INFLATION LINKED

È una linea di investimento con un profilo di rischio medio basso. Ha l'obiettivo di preservare nel medio termine il capitale versato dall'erosione dell'inflazione, mantenendo inalterato il relativo potere di acquisto.

Sono consentiti gli investimenti in:

- I. titoli di debito a tasso fisso o a tasso variabile, emessi da Stati, Agenzie Governative o Organismi Internazionali o Sovranazionali, compresi nell'indice Barclays World InflationLinked Bonds 1-10 Y Hedged EUR. Sono esclusi i titoli di debito Corporate o derivanti da operazioni di cartolarizzazione (come i "mortgage backed securities" e gli "asset backed securities"), le obbligazioni convertibili e i "titoli/prestiti subordinati" (nel capitale e/o negli interessi);
- II. contratti "futures" su titoli di Stato e tassi di interesse dell'area OCSE denominati in Euro;
- III. strumenti del mercato monetario, obbligazionario ed operazioni di pronti contro termine in Euro, currency swap e forward sulle valute di cui al primo punto;
- IV. quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE;
- V. quote di ETF obbligazionari, denominati in Euro, negoziati in mercati regolamentati dei Paesi dell'Unione Europea, rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE.

Composizione del Portafoglio: 100% obbligazionario.

Composizione del Benchmark: 100% obbligazionario.

L'indice benchmark utilizzato è il seguente:

| | |
|------|---|
| 100% | Barclays World Inflation Linked Bonds 1-10 Y Hedged EUR |
|------|---|

Copertura del portafoglio: L'esposizione in valuta diversa dall'Euro non coperta dal rischio di cambio non deve superare il 5% del patrimonio in gestione; entro tale limite, la copertura è a discrezione del Gestore.

Indicatore di rischio: Tracking error annualizzato max 1%.

Comparto BOND

È una linea di investimento con un profilo di rischio medio basso, ha l'obiettivo di incrementare il valore del capitale nel breve periodo cogliendo le opportunità di investimento offerte dal mercato obbligazionario italiano ed estero rispondendo alle esigenze di un soggetto che è poco propenso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

Sono consentiti gli investimenti in:

- I. titoli di debito a tasso fisso o a tasso variabile, emessi da Stati, Agenzie Governative o Organismi Internazionali o Sovranazionali, compresi nell'indice benchmark Citigroup non JPY WGBI 1-5 YrCurrHedged EUR;
- II. titoli di debito a tasso fisso o a tasso variabile non compresi nell'indice benchmark Citigroup non JPY WGBI 1-5 YrCurrHedged EUR, emessi da Stati, Agenzie Governative o Organismi Internazionali o Sovranazionali, purchè presentino un rating minimo di "Investment Grade";
- III. obbligazioni Corporate compresi negli indici benchmark Barclays Capital Pan-European Aggregate Corporate Index Euro Hedged e Barclays Capital US Corporate Index Euro Hedged. Sono esclusi i titoli di debito derivanti da operazioni di cartolarizzazione (come i "mortgage backed securities" e gli "asset backed securities"), nonché le obbligazioni convertibili;
- IV. obbligazioni Corporate non comprese negli indici benchmark Barclays Capital Pan-European Aggregate Corporate Index Euro Hedged e Barclays Capital US Corporate Index Euro Hedged purchè presentino un rating minimo di "Investment Grade". Sono esclusi i titoli di

debito derivanti da operazioni di cartolarizzazione (come i “mortgage backed securities” e gli “asset backed securities”), nonché le obbligazioni convertibili;

- V. contratti “futures” su titoli di Stato e tassi di interesse delle aree e sulle valute di cui ai punti “I” e “II”;
- VI. strumenti del mercato monetario, obbligazionario ed operazioni di pronti contro termine in Euro, currency swap e forward sulle valute di cui ai punti “I” e “II”;
- VII. quote di OICR/ETF specializzati nelle obbligazioni dei Paesi Emergenti e rientranti nell’ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE.

Composizione del Portafoglio: 100% obbligazionario.

Composizione del Benchmark: 100% obbligazionario.

La composizione dell’indice benchmark utilizzato è il seguente:

| | |
|--------|--|
| 63% | Citigroup non JPY WGBI 1-5 Yr Euro Hedged |
| 13,50% | Barclays Capital Pan-European Aggregate Corporate EuroHedged |
| 13,50% | Barclays Capital US Corporate IG Euro Hedged |
| 10% | JPM EMBI Global Diversified Euro Hedged |

Copertura del portafoglio: l’esposizione in valuta diversa dall’Euro non coperta dal rischio di cambio non deve superare il 5% del patrimonio in gestione; entro tale limite la copertura è a discrezione del Gestore.

Indicatore di rischio: Tracking error annualizzato max 1,5%.

Comparto EQUITY

È una linea di investimento che ha l'obiettivo di incrementare il valore del capitale nel lungo periodo rispondendo alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo e accetta un'esposizione al rischio alta.

Sono consentiti gli investimenti in:

- I. azioni quotate comprese nell'indice benchmark oltre ad azioni che prevedibilmente possano essere incluse nell'indice nei successivi trenta giorni. Qualora i titoli detenuti in portafoglio non fossero più ricompresi nell'indice benchmark, il Gestore farà quanto possibile per vendere tali titoli entro un mese dalla data in cui tali titoli hanno cessato di essere parte del benchmark. I titoli non appartenenti al benchmark ricevuti a seguito di eventi societari verranno venduti non appena ragionevolmente possibile;
 - II. ricevute di deposito (ADR/GDR) quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei e degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
 - III. contratti "futures" su indici azionari delle aree e sulle valute ricomprese nel benchmark;
 - IV. strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in Euro;
 - V. operazioni a pronti (Spot), a termine (Forwards) e currency swap sulle valute ricomprese nel benchmark;
 - VI. quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE;
 - VII. quote di ETF rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE;
 - VIII. Liquidità.
- **Composizione del Portafoglio:** 100% azionario.
 - **Composizione del Benchmark:** 100% azionario.

L'indice benchmark utilizzato è il seguente:

| | |
|-----|---|
| 35% | MSCI EMU |
| 50% | MSCI Developed World ex-EMU 80% euro Hedged |
| 15% | MSCI Emerging Markets (conv. in euro) |

Copertura del portafoglio: nell'esecuzione del mandato, il Gestore è altresì tenuto a rispettare i seguenti limiti quantitativi:

- A. la componente rappresentativa dei titoli di capitale (inclusi OICR/ETF azionari) può variare fino ad un minimo dell'85%;
- B. all'interno della componente avente come benchmark *MSCI Emerging Markets*, la liquidità potrà variare da 0% a 100% di tale componente.

Indicatore di rischio: Tracking error annualizzato max 2,5%.

Erogazione delle prestazioni

L'aderente, al momento dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, ha facoltà di richiedere, in tutto o in parte, nel rispetto della normativa vigente, la liquidazione della posizione accantonata in forma capitale e/o rendita.

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, il Fondo ha stipulato una Convenzione con la Compagnia Cattolica Assicurazioni in data 7 aprile 2009, accordo che risulta attualmente in vigore. Antecedentemente a tale ultima data di contratto assicurativo, l'affidamento della gestione ed erogazione delle prestazioni pensionistiche in forma di rendita vitalizia a beneficio degli aderenti Fondenel è stato assegnato sia alla stessa Compagnia Cattolica Assicurazioni S.p.A. sia a Mediolanum Vita S.p.A. in base a precedenti convenzioni con le stesse stipulate.

Nell'ambito dell'attuale regolamentazione relativa ai fondi pensione italiani, Fondenel ha introdotto per l'associato la novità di potere ottenere l'erogazione della prestazione pensionistica complementare in modo "frazionato" con lo scopo di massimizzare la flessibilità temporale della fruizione.

Gli aderenti che abbiamo maturato il requisito pensionistico possono infatti ricevere da parte di Fondenel l'erogazione della prestazione della posizione maturata, forma parte in capitale e parte in rendita, col metodo del "differimento" ossia scegliendo fra le due componenti due distinti momenti temporali per la fruizione (accesso ad una parte e rinvio a data successiva per l'erogazione della rimanente).

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/2005, le risorse del Fondo, sono depositate presso la Banca depositaria BNP Paribas, con sede a Milano, in Piazza Lina Bo Bardi, n. 3 – 20124 Milano (MI).

La Banca depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo verificando che non siano contrarie alle disposizioni vigenti in materia di fondi pensione ed in particolare allo statuto del Fondo stesso e ai criteri e limiti d'investimento stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

La Banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può sub-depositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la "Monte Titoli S.p.A." (la Gestione Centralizzata di titoli in deposito presso la Banca d'Italia) ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio è stata effettuata 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 integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

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

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti sono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo quando effettivamente incassati; conseguentemente, l'attivo netto disponibile per le prestazioni e le posizioni individuali vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, invece, trovano evidenza nei conti d'ordine.

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

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

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base del valore individuato sulla curva dei tassi di cambio a termine alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni in esame.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti, corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine, corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Le imposte del Fondo sono iscritte nel Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e nello Stato Patrimoniale alla voce 50 "Crediti d'imposta" o alla voce 50 "Debiti d'imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sulla variazione del valore del patrimonio dell'esercizio, al netto della gestione previdenziale. Le variazioni patrimoniali positive comportano un debito d'imposta, mentre le variazioni negative fanno emergere un credito d'imposta.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al nominale.

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

Imposta sostitutiva

Così come stabilito dal D.Lgs. 252/2005 i fondi pensione in regime di contribuzione definita sono soggetti ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20 per cento, che si applica sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta. Il risultato si determina sottraendo dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta, i proventi maturati derivanti da quote o azioni di organismi di investimento collettivo del risparmio soggetti ad imposta sostitutiva e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno. Il valore del patrimonio netto del fondo all'inizio e alla fine di ciascun anno è desunto da un apposito prospetto di composizione del patrimonio.

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni caratterizzanti l'attività del Fondo Pensione sono stati ripartiti secondo i seguenti criteri:

- i costi relativi alla gestione finanziaria, per i quali è stato individuato in modo certo il comparto di pertinenza, sono stati imputati a quest'ultimo per l'intero importo;
- i costi amministrativi sono stati invece imputati, per finalità meramente contabili, anche per questo esercizio al comparto Unico. Al riguardo si specifica che i costi di gestione amministrativa sono a carico delle aziende aderenti che versano al Fondo una contribuzione straordinaria a copertura dei suddetti oneri.

Alla fase di erogazione non viene addebitato alcun costo.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

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

Il prospetto del patrimonio viene redatto dagli Organi del Fondo con cadenza quindicinale.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio, il numero complessivo delle aziende associate è di 34 unità, per un totale di 1.595 iscritti al Fondo.

Di seguito si riportano tali dati comparati con quelli dell'esercizio precedente:

| | ANNO 2019 | ANNO 2018 |
|----------|-----------|-----------|
| Aderenti | 1.595 | 1.528 |
| Aziende | 34 | 37 |

I dirigenti attivi iscritti al Fondo aderiscono, al 31 dicembre 2019, ai seguenti comparti:

Fase di accumulo

COMPARTO BOND = 1.350

COMPARTO EQUITY = 1.433

COMPARTO INFLATION LINKED = 500

COMPARTO MONEY MARKET = 278

Si ricorda che gli aderenti hanno facoltà di investire le proprie risorse anche in più comparti contemporaneamente in base alla nuova gestione su comparti puri impostata a partire dal 1° luglio 2013.

Gli iscritti in fase di erogazione della rendita risultano pari a 181.

Pertanto, il totale degli aderenti risulta essere n. 1.595 di cui 160 sono soggetti fiscalmente a carico, 1.197 sono in fase di accumulo (cd. attivi), mentre gli aderenti non attivi risultano 238. I pensionati iscritti al fondo e percettori di rendita periodica sono pari a 181, per un totale complessivo di 1.776 associati.

Compensi spettanti agli Organi Sociali

Si conferma che anche per l'esercizio 2019 non sono stati fissati e/o previsti e/o erogati compensi ai membri del Consiglio di Amministrazione ed ai componenti il Collegio dei Sindaci.

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

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

| Descrizione | Media 2019 | Media 2018 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Dirigenti e funzionari ¹ | 2 | 2 |
| Restante personale | 4 | 4 |
| Totale | 6 | 6 |

Deroghe e principi particolari

Non sono state effettuate deroghe ai principi di redazione del bilancio, e non vi sono principi particolari da segnalare.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Covid-19

A seguito del diffondersi, nei primi mesi dell'anno 2020, della pandemia da Coronavirus SARS-CoV-2 il Fondo Pensione ha adottato una serie di misure precauzionali attive, volte ad evitare il diffondersi del virus e a limitare i contagi, nel pieno rispetto della normativa primaria e secondaria. Di tali attività è data ampia descrizione nella Relazione sulla Gestione, tra i fatti di rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2019 al quale si rimanda.

Gli eventi risultanti dallo sviluppo e diffusione del coronavirus SARS-CoV-2 rappresentano fatti successivi alla chiusura dell'esercizio i cui potenziali effetti non devono essere recepiti nei valori di bilancio così come previsto dall'OIC 29.

La valutazione delle poste di bilancio è stata effettuata secondo il principio della continuità aziendale.

¹ Rientrano nella categoria dei Dirigenti e funzionari, il Direttore Generale del Fondo ed il Responsabile della Funzione Finanza

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto BOND

3.1.1 Stato Patrimoniale

| ATTIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|--------------------|--------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 157.378.767 | 147.446.653 |
| 20-a) Depositi bancari | 1.772.784 | 3.553.576 |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 90.980.840 | 87.335.301 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | 43.005.573 | 39.555.557 |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | - | - |
| 20-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | 15.760.630 | 14.106.559 |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | 1.060.903 | 1.048.903 |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 4.041.481 | 1.602.342 |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | 756.556 | 244.415 |
| 20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 1.197.337 | 1.241.215 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 1.197.337 | 1.241.215 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 50 Crediti di imposta | 45.150 | 895.011 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 158.621.254 | 149.582.879 |

| PASSIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 1.137.819 | 977.057 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 1.137.819 | 977.057 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 3.801.892 | 4.298.948 |
| 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 | 3.591.100 | 3.036.602 |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future | 210.792 | 1.262.346 |
| 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-a) TFR | - | - |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 Debiti di imposta | - | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 4.939.711 | 5.276.005 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 153.681.543 | 144.306.874 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | - | - |
| Contributi da ricevere | - | - |
| Impegni di firma - fidejussioni | - | - |
| Fidejussioni a garanzia | - | - |
| Contratti futures | 685.892 | 511.487 |
| Controparte c/contratti futures | -685.892 | -511.487 |
| Valute da regolare | -91.299.972 | -83.937.984 |
| Controparte per valute da regolare | 91.299.972 | 83.937.984 |

3.1.2 Conto Economico

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 4.251.150 | 1.540.023 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 14.718.444 | 14.198.460 |
| 10-b) Anticipazioni | -2.098.550 | -1.859.646 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -5.749.384 | -9.141.623 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -712.745 | -652.354 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -1.906.615 | -1.004.814 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | - |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | - | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 6.145.488 | -3.417.876 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 3.227.471 | 3.111.450 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 2.918.017 | -6.529.326 |
| 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 | - | - |
| 40 Oneri di gestione | -172.108 | -165.952 |
| 40-a) Societa' di gestione | -112.269 | -107.612 |
| 40-b) Banca depositaria | -59.839 | -58.340 |
| 40-c) Altri oneri di gestione | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 5.973.380 | -3.583.828 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 1.756 | 1.141 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - | - |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | - | - |
| 60-d) Spese per il personale | - | - |
| 60-e) Ammortamenti | - | - |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | -1.756 | -1.141 |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 10.224.530 | -2.043.805 |
| 80 Imposta sostitutiva | -849.861 | 895.011 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 9.374.669 | -1.148.794 |

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore |
|---|-----------------------|--------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 13.133.769,005 | 144.306.874 |
| a) Quote emesse | 1.306.284,304 | 14.718.444 |
| b) Quote annullate | -930.702,099 | -10.467.294 |
| c) Variazione del valore quota | - | 5.123.519 |
| Variazione dell'attivo netto (a+ b + c) | - | 9.374.669 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 13.509.351,21 | 153.681.543 |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 11,376.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 4.251.150, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione (compresi gli oneri della Banca depositaria), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 157.378.767

Le risorse del comparto Bond sono affidate interamente alla Società AMUNDI, la quale gestisce le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

| Denominazione | Ammontare risorse gestite |
|---------------|---------------------------|
| AMUNDI | 153.157.575 |
| Totale | 153.157.575 |

Gli importi, rispetto al dato della voce 20 "Investimenti in gestione", sono esposti al netto dei debiti per commissioni di gestione per € 57.123, dei debiti per operazioni da regolare per € 3.493.428, dei debiti su forward pending per € 210.792 e dei crediti previdenziali per € 459.849.

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Bond (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

| Descrizione | Importo |
|---|--------------------|
| Totale risorse gestite | 153.157.575 |
| Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale) | 1.197.337 |
| Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale) | 459.849 |
| Commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale) | -40.549 |
| Crediti d'imposta (voce 50 attivo Stato Patrimoniale) | 45.150 |
| Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale) | -1.137.819 |
| Totale | 153.681.543 |

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Depositi bancari

La voce, dell'importo di € 1.772.784, è composta dai depositi di conto corrente detenuti presso la Banca depositaria (1.852.784) al netto delle operazioni di collateralizzazione operate dal gestore (-80.000).

Titoli detenuti in portafoglio

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

| N. | Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % sul totale portaf. | % sul totale attività |
|----|--|--------------|-----------------------------|-------------|----------------------|-----------------------|
| 1 | AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC | LU1998920968 | I.G - OICVM UE | 15.760.630 | 10,52 | 9,94 |
| 2 | US TREASURY N/B 15/11/2022 1,625 | US912828TY62 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 4.312.367 | 2,88 | 2,72 |
| 3 | US TREASURY N/B 31/12/2021 2 | US912828U816 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 4.109.108 | 2,74 | 2,59 |
| 4 | US TREASURY N/B 31/03/2021 2,25 | US912828C574 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 3.395.200 | 2,27 | 2,14 |
| 5 | US TREASURY N/B 15/02/2024 2,75 | US912828B667 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 3.359.767 | 2,24 | 2,12 |
| 6 | US TREASURY N/B 30/06/2021 1,125 | US912828S273 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 3.187.160 | 2,13 | 2,01 |
| 7 | US TREASURY N/B 30/06/2024 1,75 | US9128286Z85 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 2.625.130 | 1,75 | 1,65 |
| 8 | US TREASURY N/B 15/02/2021 2,25 | US9128283X64 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 2.462.353 | 1,64 | 1,55 |
| 9 | US TREASURY N/B 15/05/2024 2,5 | US912828WJ58 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 2.391.469 | 1,60 | 1,51 |
| 10 | US TREASURY N/B 31/10/2022 2 | US9128283C28 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 2.362.562 | 1,58 | 1,49 |
| 11 | US TREASURY N/B 31/03/2022 1,875 | US912828W895 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 2.254.436 | 1,51 | 1,42 |
| 12 | US TREASURY N/B 28/02/2022 1,875 | US912828W556 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 2.239.936 | 1,50 | 1,41 |
| 13 | US TREASURY N/B 31/08/2021 1,125 | US9128282F67 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 2.177.258 | 1,45 | 1,37 |
| 14 | US TREASURY N/B 30/09/2021 1,125 | US912828T347 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 2.173.308 | 1,45 | 1,37 |
| 15 | US TREASURY N/B 30/06/2023 2,625 | US9128284U17 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 2.021.139 | 1,35 | 1,27 |
| 16 | US TREASURY N/B 31/07/2022 1,875 | US9128282P40 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.757.975 | 1,17 | 1,11 |
| 17 | US TREASURY N/B 31/08/2022 1,625 | US9128282S88 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.735.928 | 1,16 | 1,09 |
| 18 | US TREASURY N/B 15/11/2024 2,25 | US912828G385 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.608.160 | 1,07 | 1,01 |
| 19 | BUNDESOBLIGATION 08/10/2021 0 | DE0001141745 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.493.991 | 1,00 | 0,94 |
| 20 | US TREASURY N/B 31/08/2023 2,75 | US9128284X55 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.383.933 | 0,92 | 0,87 |
| 21 | US TREASURY N/B 31/08/2024 1,875 | US9128282U35 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.266.459 | 0,85 | 0,80 |
| 22 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75 | IT0004634132 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.168.918 | 0,78 | 0,74 |
| 23 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45 | IT0005135840 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.102.076 | 0,74 | 0,69 |
| 24 | US TREASURY N/B 15/05/2021 3,125 | US912828QN35 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.083.312 | 0,72 | 0,68 |
| 25 | FRANCE (GOVT OF) 25/10/2022 2,25 | FR0011337880 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.000.071 | 0,67 | 0,63 |
| 26 | UK TSY 0 1/2% 2022 22/07/2022 ,5 | GB00BD0PCK97 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 987.015 | 0,66 | 0,62 |
| 27 | US TREASURY N/B 30/06/2022 2,125 | US912828XG01 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 938.669 | 0,63 | 0,59 |
| 28 | FRANCE (GOVT OF) 25/03/2024 0 | FR0013344751 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 934.221 | 0,62 | 0,59 |
| 29 | US TREASURY N/B 30/11/2024 2,125 | US9128283J70 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 909.878 | 0,61 | 0,57 |

| N. | Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % sul totale portaf. | % sul totale attività |
|---------------------------|---|--------------|--------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|
| 30 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2 | IT0005244782 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 909.027 | 0,61 | 0,57 |
| 31 | BUNDESOBLIGATION 05/04/2024 0 | DE0001141794 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 897.843 | 0,60 | 0,57 |
| 32 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2022 5,85 | ES00000123K0 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 848.870 | 0,57 | 0,54 |
| 33 | US TREASURY N/B 15/08/2023 6,25 | US912810EQ77 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 843.805 | 0,56 | 0,53 |
| 34 | US TREASURY N/B 30/09/2024 1,5 | US912828YH74 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 838.347 | 0,56 | 0,53 |
| 35 | BUNDESOBLIGATION 14/04/2023 0 | DE0001141778 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 835.908 | 0,56 | 0,53 |
| 36 | FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75 | FR0010192997 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 833.595 | 0,56 | 0,53 |
| 37 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5 | IT0004848831 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 832.005 | 0,56 | 0,52 |
| 38 | FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3 | FR0011196856 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 823.829 | 0,55 | 0,52 |
| 39 | BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4 | BE0000308172 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 813.441 | 0,54 | 0,51 |
| 40 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5 | ES00000123B9 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 787.655 | 0,53 | 0,50 |
| 41 | US TREASURY N/B 30/11/2023 2,125 | US912828U576 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 782.613 | 0,52 | 0,49 |
| 42 | US TREASURY N/B 30/11/2021 1,75 | US912828U659 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 758.282 | 0,51 | 0,48 |
| 43 | AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/11/2022 2,25 | AU000XCLWAW9 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 701.653 | 0,47 | 0,44 |
| 44 | FRANCE (GOVT OF) 25/10/2021 3,25 | FR0011059088 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 693.818 | 0,46 | 0,44 |
| 45 | CANADIAN GOVERNMENT 01/03/2022 ,5 | CA135087G328 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 682.474 | 0,46 | 0,43 |
| 46 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2024 6,25 | DE0001134922 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 657.444 | 0,44 | 0,41 |
| 47 | UK TSY 4% 2022 07/03/2022 4 | GB00B3KJDQ49 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 646.511 | 0,43 | 0,41 |
| 48 | FRANCE (GOVT OF) 25/05/2022 0 | FR0013219177 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 635.853 | 0,42 | 0,40 |
| 49 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5 | IT0004953417 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 635.404 | 0,42 | 0,40 |
| 50 | US TREASURY N/B 30/11/2023 2,875 | US9128285P13 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 586.428 | 0,39 | 0,37 |
| 51 | Altri | | | 61.499.809 | 41,07 | 38,77 |
| Totale Portafoglio | | | | 149.747.043 | 100 | 94,38 |

Operazioni stipulate e non ancora regolate ²

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di vendita stipulate ma non regolate.

² Non sono comprese le operazioni di adeguamento margini e oneri su future, dividendi pending e giroconti cambi

| Denominazione | Codice ISIN | Tipo operazione | Data operazione | Data banca | Nominale | Divisa | Controvalore divisa ricalcolato |
|-------------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------|------------|-----------|--------|---------------------------------|
| SWEDISH GOVERNMENT 01/12/2020 5 | SE0001149311 | VENDITA A CONTANTI | 30/12/2019 | 03/01/2020 | 1.890.000 | SEK | 190.502 |
| US TREASURY N/B 15/12/2020 1,875 | US9128283L27 | VENDITA A CONTANTI | 30/12/2019 | 03/01/2020 | 3.797.000 | USD | 3.391.130 |
| TOTALE | | | | | | | 3.581.632 |

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

| Denominazione | Codice ISIN | Tipo operazione | Data operazione | Data banca | Nominale | Divisa | Controvalore divisa ricalcolato |
|-------------------------------------|------------------|------------------------|-----------------|------------|-----------|--------|---------------------------------|
| ELI LILLY & CO 01/11/2049 1,7 | XS2075938 006 | ACQUISTO A CONTANTI | 30/12/2019 | 03/01/2020 | 100.000 | EUR | -99.923 |
| US TREASURY N/B 15/02/2021 2,25 | US9128283 X64 | ACQUISTO A CONTANTI | 30/12/2019 | 03/01/2020 | 2.747.000 | USD | -2.483.434 |
| US TREASURY N/B 30/11/2024 2,125 | US9128283 J70 | ACQUISTO A CONTANTI | 30/12/2019 | 03/01/2020 | 1.002.000 | USD | -910.071 |
| TOTALE | | | | | | | -3.493.428 |

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nella tabella seguente vengono dettagliate le posizioni in contratti derivati in essere al 31 dicembre 2019:

| Tipologia contratto | Strumento / Indice sottostante | Posizione Lunga / Corta | Divisa di denominazione | Controvalore contratti aperti |
|---------------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Futures | US 10YR NOTE (CBT)Mar20 | LUNGA | Futures | 685.892 |
| Totale | | | | 685.892 |

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

| Tipologia contratto | Posizione Lunga / Corta | Divisa | Nominale | Cambio | Controvalore contratti aperti |
|---------------------|-------------------------|--------|----------|--------|-------------------------------|
|---------------------|-------------------------|--------|----------|--------|-------------------------------|

| | | | | | |
|---------------|-----|-------|------------|---------|--------------------|
| FORWARD | AUD | CORTA | 1.940.000 | 1,5995 | -1.212.879 |
| FORWARD | AUD | LUNGA | 25.000 | 1,5995 | 15.630 |
| FORWARD | DKK | CORTA | 2.272.000 | 7,4715 | -304.089 |
| FORWARD | GBP | CORTA | 6.255.000 | 0,8508 | -7.351.904 |
| FORWARD | GBP | LUNGA | 22.000 | 0,8508 | 25.858 |
| FORWARD | MXN | CORTA | 8.929.000 | 21,2202 | -420.778 |
| FORWARD | MXN | LUNGA | 680.000 | 21,2202 | 32.045 |
| FORWARD | MYR | CORTA | 1.986.150 | 4,5953 | -432.213 |
| FORWARD | NOK | CORTA | 3.569.000 | 9,8638 | -361.828 |
| FORWARD | NOK | LUNGA | 280.000 | 9,8638 | 28.387 |
| FORWARD | PLN | CORTA | 3.236.000 | 4,2568 | -760.195 |
| FORWARD | PLN | LUNGA | 140.000 | 4,2568 | 32.889 |
| FORWARD | SEK | CORTA | 4.327.000 | 10,4468 | -414.194 |
| FORWARD | SEK | LUNGA | 300.000 | 10,4468 | 28.717 |
| FORWARD | SGD | CORTA | 360.000 | 1,5111 | -238.237 |
| FORWARD | USD | CORTA | 88.807.000 | 1,1234 | -79.051.985 |
| FORWARD | USD | LUNGA | 1.603.700 | 1,1234 | 1.427.541 |
| FORWARD | ZAR | CORTA | 2.164.000 | 15,7773 | -137.159 |
| FORWARD | CAD | CORTA | 3.116.000 | 1,4598 | -2.134.540 |
| FORWARD | CAD | LUNGA | 16.000 | 1,4598 | 10.960 |
| FORWARD | CHF | CORTA | 89.000 | 1,0854 | -81.998 |
| Totale | | | | | -91.299.972 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|--------------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Titoli di Stato | 7.497.980 | 25.086.779 | 57.589.697 | 806.384 | 90.980.840 |
| Titoli di Debito quotati | 538.940 | 16.977.986 | 25.153.541 | 335.106 | 43.005.573 |
| Quote di OICR | - | 15.760.630 | - | - | 15.760.630 |
| Depositi bancari | 1.772.784 | - | - | - | 1.772.784 |
| Totale | 9.809.704 | 57.825.395 | 82.743.238 | 1.141.490 | 151.519.827 |

Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di Capitale / OICVM | Depositi bancari | Totale |
|---------------|-------------------|-------------------|----------------------------|------------------|--------------------|
| EUR | 28.282.347 | 16.202.731 | 15.760.630 | 729.505 | 60.975.213 |
| USD | 53.564.982 | 22.757.849 | - | 697.008 | 77.019.839 |
| JPY | - | - | - | 149 | 149 |
| GBP | 3.216.003 | 3.951.020 | - | 98.590 | 7.265.613 |
| CHF | - | 93.973 | - | 218 | 94.191 |
| SEK | 209.269 | - | - | 10.124 | 219.393 |
| DKK | 278.907 | - | - | 30.495 | 309.402 |
| NOK | 351.301 | - | - | 660 | 351.961 |
| CAD | 2.099.758 | - | - | 12.296 | 2.112.054 |
| AUD | 1.175.969 | - | - | 23.792 | 1.199.761 |
| SGD | 233.017 | - | - | 3.138 | 236.155 |
| Altre valute | 1.569.287 | - | - | 166.809 | 1.736.096 |
| Totale | 90.980.840 | 43.005.573 | 15.760.630 | 1.772.784 | 151.519.827 |

Il saldo della voce 20 "Investimenti in gestione" si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione per valuta degli investimenti) per gli importi delle voci dell'attivo 20 l) "Ratei e risconti attivi", pari a € 1.060.903, 20 n) "Altre attività della gestione finanziaria", pari a € 4.041.481 e 20 p) "Margini e crediti su operazioni forward/future per € 756.556

Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration finanziaria", in anni, dei titoli in portafoglio, suddivisi fra le categorie più significative:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non Ocse |
|--------------------------|--------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati | 2,603 | 2,750 | 2,601 | 2,447 |
| Titoli di Debito quotati | 4,100 | 5,078 | 7,161 | 1,895 |

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. Il valore è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interessi

Le operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal Gestore riguardano titoli emessi da BNP Paribas socio Unico della Banca depositaria BNP Paribas Security Services, titoli emessi da società tenute al versamento dei contributi (Enel) e titoli emessi o collocati da Società del Gruppo Crédit Agricole di cui fa parte il gestore Amundi, fra cui l'OICR necessario ad assolvere agli obblighi derivanti dalla gestione dell'ammontare investito nei mercati emergenti. Di seguito il flusso di operazioni:

| Data operazione | Segno | ISIN Titolo | Descrizione Titolo | Quantità | Divisa | Prezzo | Controvalore finale in Euro |
|-----------------|-------|--------------|-------------------------------------|------------|--------|----------|-----------------------------|
| 31/05/2019 | SELL | US05579TED46 | BNP 2.375% 5/20 | -200.000 | USD | 99,745 | -179.104,56 |
| 04/07/2019 | BUY | XS2020671157 | MDT 1.75% 07/49 | 100.000 | EUR | 99,4835 | 99.516,97 |
| 30/08/2019 | BUY | XS0452187320 | ENEL 5.75% 09/40 | 100.000 | GBP | 148,946 | 154.538,47 |
| 30/08/2019 | BUY | DE0001141745 | BOBL 0% 10/21 | 314.036 | EUR | 102,015 | 320.363,83 |
| 26/09/2019 | SELL | FR0010192997 | OAT 3.75% 04/21 | -400.000 | EUR | 107,05 | -434.675,41 |
| 26/09/2019 | SELL | FR0011059088 | OAT 3.25% 10/21 | -400.000 | EUR | 108,289 | -445.265,59 |
| 30/09/2019 | SELL | DE0001141737 | BOBL 0% 4/21 | -875.000 | EUR | 101,179 | -885.316,25 |
| 30/09/2019 | SELL | FR0010949651 | OAT 2.5% 25/10/2020 | -200.000 | EUR | 103,392 | -211.441,53 |
| 02/10/2019 | SELL | XS0828235225 | LINGR 1.75% 09/20 | -100.000 | EUR | 101,9397 | -102.020,98 |
| 29/10/2019 | BUY | LU1998920968 | A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR | 15.615,87 | EUR | 996,57 | 15.562.308,56 |
| 29/10/2019 | SELL | LU0907913114 | A-F EMERGING MKT HD CUR BD-O EUR | -12.514,14 | EUR | 1244,12 | -15.569.085,64 |
| 29/11/2019 | BUY | IT0005282527 | BTPS 1.45% 11/24 | 276.000 | EUR | 104,106 | 287.541,46 |
| 29/11/2019 | BUY | FR0011962398 | OAT 1.75% 11/24 | 512.000 | EUR | 110,995 | 568.514,73 |

Per le operazioni di cui alla lista soprastante (13 operazioni su un numero di operazioni di acquisto e vendita annue che supera le 350 e con movimentazioni complessive superiori alle 3000), si evidenzia che, a partire da gennaio 2019, solo tre operazioni hanno generato uno scostamento del peso del titolo nel portafoglio rispetto al peso dello stesso titolo superiore al 20%, ma che a seguito di verifiche e di analisi, per la loro esiguità rispetto al patrimonio e per la loro numerosità sono state ritenute non significative rispetto agli interessi degli iscritti.

In tutti i casi sopradescritti le operazioni sono state generate al fine di adeguare il portafoglio al benchmark e legate a metodologie di replica dello stesso, in quanto come descritto il mandato prevede una modalità di gestione passiva.

Al 31 dicembre 2019 il valore dei titoli per i quali sono emerse situazioni di potenziale conflitto d'interessi presenti in portafoglio è il seguente:

| Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore LC | Peso sull'ANDP |
|--|--------------|----------|--------|-------------------|----------------|
| CREDIT AGRICOLE LONDON 13/03/2025 1,375 | XS1790990474 | 100.000 | EUR | 105.130 | 0,07 |
| AMUNDI-EM MKT HD CR B- XEURAC | LU1998920968 | 15.616 | EUR | 15.760.630 | 10,26 |
| TERNA SPA 15/03/2021 4,75 | XS0605214336 | 50.000 | EUR | 52.965 | 0,03 |
| BNP PARIBAS 21/03/2023 4,5 | XS0606704558 | 100.000 | EUR | 114.893 | 0,07 |
| BNP PARIBAS 15/01/2021 5 | US05567LT315 | 188.000 | USD | 172.652 | 0,11 |
| BNP PARIBAS 17/04/2024 1 | XS1808338542 | 100.000 | EUR | 103.136 | 0,07 |
| ENEL FINANCE INTL NV 14/09/2040 5,75 | XS0452187320 | 100.000 | GBP | 172.294 | 0,11 |
| BNP PARIBAS 11/01/2027 2,25 | XS1470601656 | 100.000 | EUR | 109.285 | 0,07 |
| Totale | | | | 16.590.985 | 10,79 |

Anche in questo caso l'OICR utilizzato da Amundi, con lo scopo di gestire l'area del benchmark dedicata ai mercati emergenti, ha subito una preventiva valutazione da parte della banca depositaria del Fondo, che ne ha verificato il rispetto delle condizioni previste dalla legge e dalla convenzione di gestione.

Si segnala che al 31 dicembre 2019 l'asset under management dell'OICR, ammontava ad euro 35,7 milioni di euro. Pertanto, la quota detenuta da Fondenel alla data di redazione del bilancio, risulta pari a circa al 70% dell'OICR.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

| | Acquisti | Vendite | Saldo acquisti e vendite | Volume negoziato |
|-----------------|-------------|------------|--------------------------|------------------|
| Titoli di Stato | -41.875.092 | 40.197.910 | -1.677.182 | 82.073.002 |

| | | | | |
|--------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Titoli di Debito quotati | -9.234.787 | 9.238.564 | 3.777 | 18.473.351 |
| Quote di OICR | -15.562.309 | 15.569.086 | 6.777 | 31.131.395 |
| Totale | -66.672.188 | 65.005.560 | -1.666.628 | 131.677.748 |

Riepilogo commissioni di negoziazione

Per questa tipologia d'investimento le commissioni di negoziazione fanno parte del prezzo di acquisto o vendita e, pertanto, non sono determinabili in maniera esplicita. Nella tabella si riepiloga il volume negoziato.

| | Volume negoziato |
|--------------------------|-------------------------|
| Titoli di Stato | 82.073.002 |
| Titoli di Debito quotati | 18.473.351 |
| Quote di OICR | 31.131.395 |
| Totale | 131.677.748 |

Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di € 1.060.903, si riferisce alle cedole maturate sui titoli di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 4.041.481 si compone come segue:

| Descrizione | Importo |
|------------------------------------|------------------|
| Crediti per operazioni da regolare | 3.581.632 |
| Crediti previdenziali | 459.849 |
| Totale | 4.041.481 |

La voce "Crediti per operazioni da regolare" si riferisce a crediti per operazioni di vendita titoli stipulate ma non ancora regolate.

Margini e crediti su operazioni forward/future

Tale voce, pari a € 756.556, si riferisce a margini su operazioni forward pending in essere a fine esercizio.

40 – Attività della gestione amministrativa € 1.197.337

a) Cassa e depositi bancari € 1.197.337

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo pari a € 1.197.337.

50 – Crediti di imposta € 45.150

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio (a seguito del risultato negativo della gestione).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 1.137.819

a) Debiti della gestione previdenziale € 1.137.819

La voce si compone come di seguito indicato:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Passività della gestione previdenziale | 768.379 |
| Debiti verso aderenti - Anticipazioni | 206.089 |
| Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A. | 99.382 |
| Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale | 63.969 |
| Totale | 1.137.819 |

20 - Passività della gestione finanziaria € 3.801.892

d) Altre passività della gestione finanziaria € 3.591.100

La voce si suddivide come segue:

| Descrizione | Importo |
|-----------------------------------|-----------|
| Debiti per operazioni da regolare | 3.493.428 |

| | |
|--|------------------|
| Debiti per commissione di gestione | 57.123 |
| Debiti per commissioni banca depositaria | 40.549 |
| Totale | 3.591.100 |

La voce “Debiti per operazioni da regolare” si riferisce a debiti per operazioni di acquisto titoli stipulate ma non ancora regolate.

e) Debiti su operazioni forward/future € 210.792

La voce si riferisce a debiti su operazioni forward.

50 – Debiti di imposta

€ -

Nulla da segnalare.

Conti d’ordine

Contratti futures – Controparte c/contratti futures: (€ 685.892). La voce rappresenta il controvalore “nozionale” dei contratti futures risultati aperti alla data di chiusura dell’esercizio.

Valute da regolare – Controparte per valute da regolare: (€ -91.299.972). La voce rappresenta il controvalore di copertura dei contratti forward risultati aperti alla data di chiusura dell’esercizio.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 4.251.150

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 14.718.444

La voce rappresenta l’importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell’esercizio, così dettagliati:

| Fonti di contribuzione | Importo |
|---|-------------------|
| Contributi | 10.361.324 |
| <i>Di cui</i> | |
| <i>Azienda</i> | 3.157.522 |
| <i>Aderente</i> | 2.123.219 |
| <i>TFR</i> | 5.080.583 |
| Trasferimenti in ingresso per conversione comparto | 3.246.421 |
| Trasferimenti in ingresso | 1.110.698 |
| Contributi per ristoro posizioni | 1 |
| Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni" | 14.718.444 |

b) Anticipazioni (€ 2.098.550)

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli iscritti del fondo pensione.

c) Trasferimenti e riscatti (€ 5.749.384)

La voce si compone come di seguito indicato:

| Descrizione | Importo |
|--|------------------|
| Riscatto per conversione comparto | 4.095.582 |
| Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A. | 743.666 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto parziale | 619.468 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | 139.540 |
| Trasferimento posizione ind.le in uscita | 115.021 |
| Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato | 36.107 |
| Totale | 5.749.384 |

d) Trasformazioni in rendita (€ 712.745)

Tale voce rappresenta gli importi disinvestiti dalle posizioni individuali per trasformazione in rendita.

e) Erogazione in forma capitale (€ 1.906.615)

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 6.145.488**

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|------------------------------------|-----------------------|--|
| Titoli di Stato | 1.977.374 | 1.914.440 |
| Titoli di debito quotati | 1.257.339 | 3.681.313 |
| Quote OICR | - | 1.660.849 |
| Titoli di Capitale quotati | - | - |
| Depositi bancari | -7.243 | 214.260 |
| Futures | - | -22.959 |
| Risultato delle gestione dei cambi | - | -4.532.973 |
| Altri costi | - | -268 |
| Altri ricavi | 1 | 3.355 |
| Totale | 3.227.471 | 2.918.017 |

Il totale dei “Dividendi e interessi” corrisponde al saldo della voce 30 a) “Dividendi e interessi” del Conto Economico; il totale dei “Profitti e perdite da operazioni finanziarie” è pari all’importo riportato alla voce 30 b) “Profitti e perdite da operazioni finanziarie”.

40 – Oneri di gestione**(€ 172.108)****a) Società di gestione (€ 112.269)**

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Amundi SGR.

b) Banca depositaria (€ 59.839)

La voce rappresenta l’importo riconosciuto per il servizio di Banca depositaria.

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

Il saldo è nullo, in quanto i Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi per € 1.756 60-

a) sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva**(€ 849.861)**

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva per l'anno 2019 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05.



RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto EQUITY

3.2.1 Stato Patrimoniale

| ATTIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|--------------------|--------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 162.769.488 | 124.815.496 |
| 20-a) Depositi bancari | 1.573.468 | 7.036.397 |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | - | - |
| 20-d) Titoli di debito quotati | - | - |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | 134.346.524 | 102.124.208 |
| 20-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | 24.902.141 | 14.214.023 |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | - | - |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 831.481 | 839.639 |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | 1.115.874 | 601.229 |
| 20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 1.261.423 | 1.236.679 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 1.261.423 | 1.236.679 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 50 Crediti di imposta | - | 2.645.202 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 164.030.911 | 128.697.377 |

| PASSIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 1.489.225 | 643.456 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 1.489.225 | 643.456 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 1.131.861 | 923.714 |
| 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 | 941.254 | 716.685 |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future | 190.607 | 207.029 |
| 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-a) TFR | - | - |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 Debiti di imposta | 3.563.247 | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 6.184.333 | 1.567.170 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 157.846.578 | 127.130.207 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | - | - |
| Contributi da ricevere | - | - |
| Impegni di firma - fidejussioni | - | - |
| Fidejussioni a garanzia | - | - |
| Contratti futures | 1.441.115 | 2.164.040 |
| Controparte c/contratti futures | -1.441.115 | -2.164.040 |
| Valute da regolare | -64.447.410 | -49.495.038 |
| Controparte per valute da regolare | 64.447.410 | 49.495.038 |

3.2.2 Conto Economico

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|--------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 5.880.284 | 6.797.477 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 14.568.322 | 14.469.665 |
| 10-b) Anticipazioni | -1.664.022 | -1.412.105 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -6.351.456 | -5.257.500 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -276.803 | -203.782 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -395.757 | -798.801 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | - |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | - | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 31.321.392 | -12.970.320 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 2.890.375 | 2.505.686 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 28.431.017 | -15.476.006 |
| 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 | - | - |
| 40 Oneri di gestione | -276.857 | -254.309 |
| 40-a) Societa' di gestione | -219.062 | -199.988 |
| 40-b) Banca depositaria | -57.795 | -54.321 |
| 40-c) Altri oneri di gestione | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 31.044.535 | -13.224.629 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 2.294 | 1.380 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - | - |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | - | - |
| 60-d) Spese per il personale | - | - |
| 60-e) Ammortamenti | - | - |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | -2.294 | -1.380 |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 36.924.819 | -6.427.152 |
| 80 Imposta sostitutiva | -6.208.448 | 2.645.202 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 30.716.371 | -3.781.950 |

3.2.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore |
|---|----------------------|--------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 9.138.231,989 | 127.130.207 |
| a) Quote emesse | 935.338,152 | 14.568.322 |
| b) Quote annullate | -559.173,529 | -8.688.038 |
| c) Variazione del valore quota | - | 24.836.087 |
| Variazione dell'attivo netto (a + b + c) | - | 30.716.371 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 9.514.396,612 | 157.846.578 |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 16,590.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 5.880.284, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione (compresi gli oneri della Banca depositaria), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 162.769.488

Le risorse del comparto Equity sono affidate interamente alla Società State Street Global Advisor, la quale gestisce le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

| Denominazione | Ammontare risorse gestite |
|---------------|---------------------------|
| SSGA | 161.320.702 |
| Totale | 161.320.702 |

Gli importi, rispetto al dato della voce 20 “Investimenti in gestione”, sono esposti al netto dei debiti per commissioni di gestione per € 114.271, dei debiti per operazioni da regolare per € 787.135, dei debiti su forward pending per € 190.607 e dei crediti previdenziali per € 356.773.

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all’attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Equity al Costo della Vita (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

| Descrizione | Importo |
|---|--------------------|
| Totale risorse gestite | 161.320.702 |
| Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale) | 1.261.423 |
| Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale) | 356.773 |
| Commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale) | -39.848 |
| Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale) | -1.489.225 |
| Debito d’imposta (voce 50 passivo Stato Patrimoniale) | -3.563.247 |
| Totale | 157.846.578 |

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa – “Informazioni generali”.

Depositi bancari

La voce, dell’importo di € 1.573.468, è composta dai depositi di conto corrente detenuti presso la Banca depositaria (1.683.468) al netto delle operazioni di collateralizzazione operate dal gestore (-110.000).

Titoli detenuti in portafoglio

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

| N. | Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % sul totale e portaf. | % sul totale attività |
|----|------------------------------|--------------|------------------------|-------------|------------------------|-----------------------|
| 1 | STT-ENHCD EMERG MKT EQT F-B | LU0773064398 | I.G - OICVM UE | 24.902.141 | 15,64 | 15,18 |
| 2 | APPLE INC | US0378331005 | I.G - TCapitale Q OCSE | 2.616.554 | 1,64 | 1,60 |
| 3 | MICROSOFT CORP | US5949181045 | I.G - TCapitale Q OCSE | 2.270.745 | 1,43 | 1,38 |
| 4 | AMAZON.COM INC | US0231351067 | I.G - TCapitale Q OCSE | 1.562.621 | 0,98 | 0,95 |
| 5 | TOTAL SA | FR0000120271 | I.G - TCapitale Q UE | 1.533.564 | 0,96 | 0,93 |
| 6 | SAP SE | DE0007164600 | I.G - TCapitale Q UE | 1.522.890 | 0,96 | 0,93 |
| 7 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | FR0000121014 | I.G - TCapitale Q UE | 1.495.262 | 0,94 | 0,91 |
| 8 | ASML HOLDING NV | NL0010273215 | I.G - TCapitale Q UE | 1.457.734 | 0,92 | 0,89 |
| 9 | SANOFI | FR0000120578 | I.G - TCapitale Q UE | 1.311.589 | 0,82 | 0,80 |
| 10 | ALLIANZ SE-REG | DE0008404005 | I.G - TCapitale Q UE | 1.200.326 | 0,75 | 0,73 |
| 11 | SIEMENS AG-REG | DE0007236101 | I.G - TCapitale Q UE | 1.157.825 | 0,73 | 0,71 |
| 12 | AIRBUS SE | NL0000235190 | I.G - TCapitale Q UE | 1.000.521 | 0,63 | 0,61 |
| 13 | FACEBOOK INC-CLASS A | US30303M1027 | I.G - TCapitale Q OCSE | 993.546 | 0,62 | 0,61 |
| 14 | UNILEVER NV | NL0000388619 | I.G - TCapitale Q UE | 964.763 | 0,61 | 0,59 |
| 15 | BAYER AG-REG | DE000BAY0017 | I.G - TCapitale Q UE | 882.821 | 0,55 | 0,54 |
| 16 | JPMORGAN CHASE & CO | US46625H1005 | I.G - TCapitale Q OCSE | 881.022 | 0,55 | 0,54 |
| 17 | LOREAL | FR0000120321 | I.G - TCapitale Q UE | 872.256 | 0,55 | 0,53 |
| 18 | ALPHABET INC-CL A | US02079K3059 | I.G - TCapitale Q OCSE | 820.278 | 0,52 | 0,50 |
| 19 | BANCO SANTANDER SA | ES0113900J37 | I.G - TCapitale Q UE | 818.970 | 0,51 | 0,50 |
| 20 | ALPHABET INC-CL C | US02079K1079 | I.G - TCapitale Q OCSE | 808.115 | 0,51 | 0,49 |
| 21 | BASF SE | DE000BASF111 | I.G - TCapitale Q UE | 805.573 | 0,51 | 0,49 |
| 22 | BNP PARIBAS | FR0000131104 | I.G - TCapitale Q UE | 785.582 | 0,49 | 0,48 |
| 23 | AIR LIQUIDE SA | FR0000120073 | I.G - TCapitale Q UE | 774.742 | 0,49 | 0,47 |
| 24 | JOHNSON & JOHNSON | US4781601046 | I.G - TCapitale Q OCSE | 766.097 | 0,48 | 0,47 |
| 25 | ENEL SPA | IT0003128367 | I.G - TCapitale Q IT | 738.536 | 0,46 | 0,45 |
| 26 | IBERDROLA SA | ES0144580Y14 | I.G - TCapitale Q UE | 720.263 | 0,45 | 0,44 |
| 27 | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | BE0974293251 | I.G - TCapitale Q UE | 705.796 | 0,44 | 0,43 |
| 28 | ADIDAS AG | DE000A1EWWW0 | I.G - TCapitale Q UE | 680.740 | 0,43 | 0,42 |
| 29 | VINCI SA | FR0000125486 | I.G - TCapitale Q UE | 655.677 | 0,41 | 0,40 |
| 30 | VISA INC-CLASS A SHARES | US92826C8394 | I.G - TCapitale Q OCSE | 652.314 | 0,41 | 0,40 |
| 31 | SCHNEIDER ELECTRIC SE | FR0000121972 | I.G - TCapitale Q UE | 644.892 | 0,40 | 0,39 |
| 32 | DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | DE0005557508 | I.G - TCapitale Q UE | 643.673 | 0,40 | 0,39 |
| 33 | NESTLE SA-REG | CH0038863350 | I.G - TCapitale Q OCSE | 640.419 | 0,40 | 0,39 |
| 34 | BANK OF AMERICA CORP | US0605051046 | I.G - TCapitale Q OCSE | 620.755 | 0,39 | 0,38 |
| 35 | AXA SA | FR0000120628 | I.G - TCapitale Q UE | 620.569 | 0,39 | 0,38 |
| 36 | PROCTER & GAMBLE CO/THE | US7427181091 | I.G - TCapitale Q OCSE | 619.275 | 0,39 | 0,38 |
| 37 | DANONE | FR0000120644 | I.G - TCapitale Q UE | 592.604 | 0,37 | 0,36 |
| 38 | AT&T INC | US00206R1023 | I.G - TCapitale Q OCSE | 586.061 | 0,37 | 0,36 |

| N. | Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % sul totale e portaf. | % sul totale attività |
|---------------------------|------------------------------|--------------|------------------------|--------------------|------------------------|-----------------------|
| 39 | BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | US0846707026 | I.G - TCapitale Q OCSE | 584.698 | 0,37 | 0,36 |
| 40 | SAFRAN SA | FR0000073272 | I.G - TCapitale Q UE | 583.911 | 0,37 | 0,36 |
| 41 | DAIMLER AG-REGISTERED SHARES | DE0007100000 | I.G - TCapitale Q UE | 583.060 | 0,37 | 0,36 |
| 42 | EXXON MOBIL CORP | US30231G1022 | I.G - TCapitale Q OCSE | 577.359 | 0,36 | 0,35 |
| 43 | KERING | FR0000121485 | I.G - TCapitale Q UE | 575.837 | 0,36 | 0,35 |
| 44 | UNITEDHEALTH GROUP INC | US91324P1021 | I.G - TCapitale Q OCSE | 549.544 | 0,35 | 0,34 |
| 45 | ING GROEP NV | NL0011821202 | I.G - TCapitale Q UE | 547.215 | 0,34 | 0,33 |
| 46 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | US92343V1044 | I.G - TCapitale Q OCSE | 533.656 | 0,34 | 0,33 |
| 47 | MASTERCARD INC - A | US57636Q1040 | I.G - TCapitale Q OCSE | 531.583 | 0,33 | 0,32 |
| 48 | INTEL CORP | US4581401001 | I.G - TCapitale Q OCSE | 526.738 | 0,33 | 0,32 |
| 49 | KONINKLIJKE PHILIPS NV | NL0000009538 | I.G - TCapitale Q UE | 522.980 | 0,33 | 0,32 |
| 50 | WALT DISNEY CO/THE | US2546871060 | I.G - TCapitale Q OCSE | 511.754 | 0,32 | 0,31 |
| 51 | Altri | | | 91.293.219 | 57,3 3 | 55,66 |
| Totale Portafoglio | | | | 159.248.665 | 100 | 97,11 |

Operazioni stipulate e non ancora regolate ³

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

| Denominazione | Codice ISIN | Tipo operazione | Data operazione | Data registrazione | Nominale | Divisa | Controvalore Euro |
|------------------------------|--------------|---------------------|-----------------|--------------------|----------|--------|-------------------|
| AIRBUS SE | NL0000235190 | ACQUISTO A CONTANTI | 31/12/2019 | 03/01/2020 | 131 | EUR | -17.096 |
| BIO-RAD LABORATORIES-A | US0905722072 | ACQUISTO A CONTANTI | 31/12/2019 | 03/01/2020 | 100 | USD | -32.939 |
| BROWN & BROWN INC | US1152361010 | ACQUISTO A CONTANTI | 31/12/2019 | 03/01/2020 | 700 | USD | -24.602 |
| CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL | IL0011334468 | ACQUISTO A CONTANTI | 31/12/2019 | 03/01/2020 | 200 | USD | -20.755 |
| DASSAULT SYSTEMES SA | FR0000130650 | ACQUISTO A CONTANTI | 31/12/2019 | 03/01/2020 | 154 | EUR | -22.641 |
| ESSILORLUXOTTICA | FR0000121667 | ACQUISTO A CONTANTI | 31/12/2019 | 03/01/2020 | 115 | EUR | -15.667 |
| HEINEKEN NV | NL0000009165 | ACQUISTO A CONTANTI | 31/12/2019 | 03/01/2020 | 110 | EUR | -10.443 |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL | US5926881054 | ACQUISTO A CONTANTI | 31/12/2019 | 03/01/2020 | 100 | USD | -70.614 |
| NATIXIS | FR0000120685 | ACQUISTO A CONTANTI | 31/12/2019 | 03/01/2020 | 4.177 | EUR | -16.585 |
| ROYAL BANK OF CANADA | CA7800871021 | ACQUISTO A CONTANTI | 31/12/2019 | 03/01/2020 | 300 | CAD | -21.117 |
| SAREPTA THERAPEUTICS INC | US8036071004 | ACQUISTO A CONTANTI | 31/12/2019 | 03/01/2020 | 200 | USD | -22.974 |

³ Non sono comprese le operazioni di adeguamento margini e oneri su future, dividendi pending e giroconti cambi

| Denominazione | Codice ISIN | Tipo operazione | Data operazione | Data registrazione | Nominale | Divisa | Controvalore Euro |
|----------------------|--------------|---------------------|-----------------|--------------------|----------|--------|-------------------|
| SCHLUMBERGER LTD | AN8068571086 | ACQUISTO A CONTANTI | 31/12/2019 | 03/01/2020 | 600 | USD | -21.472 |
| SODEXO SA | FR0000121220 | ACQUISTO A CONTANTI | 31/12/2019 | 03/01/2020 | 151 | EUR | -16.004 |
| TYSON FOODS INC-CL A | US9024941034 | ACQUISTO A CONTANTI | 31/12/2019 | 03/01/2020 | 300 | USD | -24.313 |
| VIVENDI | FR0000127771 | ACQUISTO A CONTANTI | 31/12/2019 | 03/01/2020 | 632 | EUR | -16.370 |
| VOPAK | NL0009432491 | ACQUISTO A CONTANTI | 31/12/2019 | 03/01/2020 | 287 | EUR | -13.873 |
| WOLTERS KLUWER | NL0000395903 | ACQUISTO A CONTANTI | 31/12/2019 | 03/01/2020 | 197 | EUR | -12.812 |
| WORLDLINE SA | FR0011981968 | ACQUISTO A CONTANTI | 31/12/2019 | 03/01/2020 | 345 | EUR | -21.856 |
| Totale | | | | | | | -402.133 |

Si precisa che l'elevato numero di operazioni stipulate e non regolate nel presente comparto è legata alla volontà da parte del gestore di adeguare le attività del comparto al nuovo peso dei benchmark di cui alla relazione di gestione.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nella tabella seguente vengono dettagliate le posizioni in contratti derivati in essere al 31 dicembre 2019:

| Tipologia contratto | Strumento / Indice sottostante | Posizione Lunga / Corta | Divisa di denominazione | Controvalore contratti aperti |
|---------------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Futures | FTSE 100 IDX FUT Mar20 | LUNGA | GBP | 88.141 |
| Futures | S&P500 EMINI FUT Mar20 | LUNGA | USD | 719.045 |
| Futures | EURO STOXX 50 Mar20 | LUNGA | EUR | 633.929 |
| Totale | | | | 1.441.115 |

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

| Divisa | Posizione Lunga / Corta sottostante | Nominale | Cambio | Controvalore contratti aperti |
|--------|-------------------------------------|-----------|--------|-------------------------------|
| AUD | CORTA | 5.324.000 | 1,5995 | -3.328.540 |
| AUD | LUNGA | 2.662.000 | 1,5995 | 1.664.270 |
| CAD | CORTA | 7.074.000 | 1,4598 | -4.845.869 |
| CAD | LUNGA | 3.537.000 | 1,4598 | 2.422.935 |

| | | | | |
|---------------|-------|---------------|----------|--------------------|
| CHF | CORTA | 4.797.000 | 1,0854 | -4.419.569 |
| CHF | LUNGA | 2.374.000 | 1,0854 | 2.187.212 |
| DKK | CORTA | 6.226.000 | 7,4715 | -833.300 |
| DKK | LUNGA | 2.943.000 | 7,4715 | 393.897 |
| GBP | CORTA | 6.613.000 | 0,8508 | -7.772.685 |
| GBP | LUNGA | 3.258.000 | 0,8508 | 3.829.337 |
| HKD | CORTA | 13.189.000 | 8,7473 | -1.507.780 |
| HKD | LUNGA | 6.416.000 | 8,7473 | 733.483 |
| ILS | CORTA | 624.000 | 3,8845 | -160.638 |
| ILS | LUNGA | 312.000 | 3,8845 | 80.319 |
| JPY | CORTA | 1.423.889.000 | 121,9400 | -11.676.964 |
| JPY | LUNGA | 708.772.000 | 121,9400 | 5.812.465 |
| NOK | CORTA | 3.086.000 | 9,8638 | -312.861 |
| NOK | LUNGA | 1.543.000 | 9,8638 | 156.431 |
| NZD | CORTA | 104.000 | 1,6653 | -62.451 |
| NZD | LUNGA | 52.000 | 1,6653 | 31.226 |
| SEK | CORTA | 13.262.000 | 10,4468 | -1.269.481 |
| SEK | LUNGA | 6.631.000 | 10,4468 | 634.740 |
| SGD | CORTA | 880.000 | 1,5111 | -582.357 |
| SGD | LUNGA | 440.000 | 1,5111 | 291.179 |
| USD | CORTA | 102.097.000 | 1,1234 | -90.882.144 |
| USD | LUNGA | 50.519.000 | 1,1234 | 44.969.735 |
| Totale | | | | -64.447.410 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|----------------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Titoli di Capitale quotati | 3.531.473 | 58.707.952 | 70.560.643 | 1.546.456 | 134.346.524 |
| Quote di OICR | - | 24.902.141 | - | - | 24.902.141 |
| Depositi bancari | 1.573.468 | - | - | - | 1.573.468 |
| Totale | 5.104.941 | 83.610.093 | 70.560.643 | 1.546.456 | 160.822.133 |

Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

| Voci/Paesi | Titoli di Capitale / OICVM | Depositi bancari | TOTALE |
|---------------|-------------------------------|------------------|--------------------|
| EUR | 54.774.647 | 807.073 | 55.581.720 |
| USD | 81.735.588 | 478.182 | 82.213.770 |
| JPY | 7.232.916 | 92.259 | 7.325.175 |
| GBP | 4.791.407 | 55.760 | 4.847.167 |
| CHF | 2.771.662 | 20.988 | 2.792.650 |
| SEK | 777.706 | 10.164 | 787.870 |
| DKK | 513.625 | 7.448 | 521.073 |
| NOK | 170.765 | 4.364 | 175.129 |
| CAD | 2.983.641 | 22.614 | 3.006.255 |
| AUD | 2.040.898 | 23.832 | 2.064.730 |
| HKD | 951.452 | 18.757 | 970.209 |
| SGD | 337.271 | 14.306 | 351.577 |
| NZD | 85.707 | 10.783 | 96.490 |
| Altre valute | 81.380 | 6.938 | 88.318 |
| Totale | 159.248.665 | 1.573.468 | 160.822.133 |

Il saldo della voce 20 "Investimenti in gestione" si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione per valuta degli investimenti) per gli importi delle voci dell'attivo 20n) "Altre attività della gestione finanziaria", pari a € 831.481 e 20 p) "Margini e crediti su operazioni forward/future per € 1.115.874.

Durata media finanziaria dei titoli di debito

Niente da segnalare.

Posizioni in conflitto di interessi

Le operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal Gestore hanno riguardato titoli emessi o collocati dal gruppo della banca depositaria, titoli emessi da società tenute alla contribuzione e titoli riferibili al gruppo del Gestore, come di seguito riportato:

| Data operazione | Segno | ISIN Titolo | Descrizione Titolo | Quantità | Divisa | Prezzo | Controvalore finale in Euro |
|-----------------|----------|--------------|--|------------|--------|---------|-----------------------------|
| 14/01/2019 | Buy | LU0773064398 | State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund | 66.278,97 | USD | 13,894 | 803.034,66 |
| 16/01/2019 | Dividend | US8574771031 | State Street Corporation | 900 | USD | - | 314,5 |
| 23/01/2019 | Dividend | IT0003128367 | Enel SpA | 99.509,00 | EUR | - | 13.931,26 |
| 31/01/2019 | Buy | FR0000131104 | BNP Paribas SA | 598 | EUR | 40,965 | 24.575,46 |
| 06/02/2019 | Buy | IT0003128367 | Enel SpA | 3.942,00 | EUR | 5,184 | 20.459,86 |
| 14/02/2019 | Buy | LU0773064398 | State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund | 69.617,35 | USD | 14,5774 | 900.079,82 |
| 07/03/2019 | Buy | LU0773064398 | State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund | 39.051,78 | USD | 14,58 | 506.944,75 |
| 14/03/2019 | Buy | LU0773064398 | State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund | 103.277,78 | USD | 14,6715 | 1.340.386,57 |
| 29/03/2019 | Sale | FR0000131104 | BNP Paribas SA | 552 | EUR | 42,61 | 23.516,02 |
| 29/03/2019 | Sale | IT0003128367 | Enel SpA | 3.951,00 | EUR | 5,704 | 22.531,99 |
| 29/03/2019 | Dividend | US8574771031 | State Street Corp Common Stock USD 1.0 | 900 | USD | - | 320,21 |
| 09/04/2019 | Buy | LU0773064398 | State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund | 7.313,48 | USD | 15,3012 | 99.268,16 |
| 11/04/2019 | Buy | LU0773064398 | State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund | 99.465,94 | USD | 15,2324 | 1.344.012,24 |
| 07/05/2019 | Buy | FR0000131104 | BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0 | 441 | EUR | 46,875 | 20.738,03 |
| 10/05/2019 | Buy | LU0773064398 | State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund | 23.128,85 | USD | 14,5111 | 298.492,53 |
| 23/05/2019 | Buy | LU0773064398 | State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund | 9.380,96 | USD | 13,8643 | 116.646,11 |
| 29/05/2019 | Dividend | FR0000131104 | BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0 | 14.091,00 | EUR | - | 29.788,37 |
| 12/06/2019 | Buy | LU0773064398 | SSGA SA/France Enhanced Emerging Mark OEF US | 25.606,27 | USD | 14,4359 | 326.531,07 |
| 13/06/2019 | Sale | LU0773064398 | SSGA SA/France Enhanced Emerging Mark OEF US | 102.288,53 | USD | 14,3804 | 1.304.901,31 |
| 17/06/2019 | Sale | LU0773064398 | SSGA SA/France Enhanced Emerging Mark OEF US | 7.153,93 | USD | 14,2342 | 90.709,51 |
| 24/06/2019 | Dividend | IT0003242622 | Terna Rete Elettrica Nazionale Ordinary EUR 0.22 | 19.429,00 | EUR | - | 3.001,78 |
| 28/06/2019 | Dividend | US8574771031 | State Street Corp | 900 | USD | - | 315,73 |
| 28/06/2019 | Buy | FR0000131104 | BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0 | 661 | EUR | 41,765 | 27.695,01 |
| 28/06/2019 | Buy | IT0003128367 | Enel SpA Ordinary EUR 1.0 | 4.931,00 | EUR | 6,14 | 30.312,68 |
| 08/07/2019 | Buy | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 33.529,19 | USD | 14,7824 | 441.925,87 |
| 19/07/2019 | Buy | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 4.045,46 | USD | 14,9801 | 54.002,33 |
| 22/07/2019 | Dividend | IT0003128367 | Enel SpA | 104.431,00 | EUR | - | 14.620,34 |
| 06/08/2019 | Buy | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 4.811,53 | USD | 13,79 | 59.313,46 |
| 13/08/2019 | Sale | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 12.917,98 | USD | 13,7446 | 158.698,99 |
| 21/08/2019 | Buy | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 2.846,19 | USD | 13,9236 | 35.722,86 |
| 05/09/2019 | Buy | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 45.457,41 | USD | 14,2384 | 586.083,01 |
| 17/09/2019 | Buy | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 83.854,73 | USD | 14,4835 | 1.099.153,81 |
| 23/09/2019 | Dividend | IT0003128367 | Enel SpA | 33.329,00 | EUR | 0 | 14.331,47 |
| 30/09/2019 | Sale | FR0000131104 | BNP Paribas | 469 | EUR | 44,67 | 20.946,04 |
| 30/09/2019 | Dividend | US8574771031 | State Street Corp | 900 | USD | - | 364,89 |
| 11/10/2019 | Sale | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 91.494,14 | USD | 14,3701 | 1.191.355,56 |

| | | | | | | | |
|------------|----------|--------------|--|------------|-----|---------|--------------|
| 21/10/2019 | Buy | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 12.890,53 | USD | 14,5944 | 168.779,02 |
| 07/11/2019 | Buy | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 5.130,14 | USD | 15,2215 | 70.703,52 |
| 14/11/2019 | Buy | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 104.303,59 | USD | 14,8109 | 1.404.199,43 |
| 18/11/2019 | Dividend | IT0003242622 | Terna Rete El. Naz.Ordinary | 19.429,00 | EUR | - | 1.635,92 |
| 20/11/2019 | Buy | LU0773064398 | SSGA SA EM Fund | 1.090,61 | USD | 14,9611 | 14.744,92 |
| 26/11/2019 | Buy | FR0000131104 | BNP Paribas | 587 | EUR | 51,03 | 30.050,46 |
| 12/12/2019 | Buy | LU0773064398 | State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund - B | 27.980,01 | USD | 15,23 | 383.356,93 |

Nessuna delle 43 operazioni, di cui 10 operazioni che hanno riguardato il pagamento di dividendi, su un totale di circa 4000 operazioni nel 2019, ha generato uno scostamento superiore al 20% del peso del titolo nel portafoglio rispetto al peso dello stesso titolo nel benchmark (pertanto da non considerare in conflitto di interessi rispetto alla regolamentazione adottata dal Fondo).

Al 31 dicembre 2019 il valore dei titoli presenti in portafoglio è il seguente:

| Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore LC | Peso sull'ANDP |
|-----------------------------|--------------|-----------|--------|-------------------|----------------|
| ENEL SPA | IT0003128367 | 104.431 | EUR | 738.536 | 0,47 |
| STT-ENHCD EMERG MKT EQT F-B | LU0773064398 | 1.757.426 | USD | 24.902.141 | 15,78 |
| BNP PARIBAS | FR0000131104 | 14.870 | EUR | 785.582 | 0,5 |
| TERNA SPA | IT0003242622 | 19.429 | EUR | 115.680 | 0,07 |
| STATE STREET CORP | US8574771031 | 900 | USD | 63.370 | 0,04 |
| Totale | | | | 26.605.309 | 16,86 |

In tutti i casi sopradescritti, compreso le operazioni riguardanti l'OICR con cui il Gestore copre il benchmark relativo ai mercati emergenti, le operazioni sono state generate al fine di adeguare al benchmark il portafoglio, il cui mandato prevede una modalità di gestione passiva.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

| | Acquisti | Vendite | Differenza tra | Controvalore Totale |
|--|----------|---------|----------------|---------------------|
|--|----------|---------|----------------|---------------------|

| | | | acquisti e vendite | Negoziato |
|----------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Titoli di capitale quotati | -16.119.091 | 10.759.785 | -5.359.305 | 26.878.876 |
| Quote di OICR | -10.055.623 | 2.742.458 | -7.313.165 | 12.798.081 |
| Totale | -26.174.714 | 13.502.243 | -12.672.470 | 39.676.957 |

Riepilogo commissioni di negoziazione

| | Comm. Su acquisti | Comm. Su vendite | TOTALE COMMISSIONI | Controvalore Totale Negoziato |
|----------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|----------------------------------|
| Titoli di Capitale quotati | 2.132 | 1.302 | 3.434 | 26.878.877 |
| Quote di OICR | - | - | - | 12.798.080 |
| Totale | 2.132 | 1.302 | 3.434 | 39.676.957 |

Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 831.481, si compone come segue:

| Descrizione | Importo |
|------------------------------------|----------------|
| Crediti per operazioni da regolare | 474.708 |
| Crediti Previdenziali | 356.773 |
| Totale | 831.481 |

La voce "Crediti per operazioni da regolare" si riferisce a crediti per operazioni in divisa a pronti da regolare per € 384.907 e a dividendi pending maturati ma non ancora incassati per € 89.801.

Margini e crediti su operazioni forward/future

Tale voce, pari a € 1.115.874, si riferisce a margini su operazioni forward pending in essere a fine esercizio.

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 1.261.423

a) Cassa e depositi bancari € 1.261.423

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo pari a € 1.261.423.

50 – Crediti di imposta

€ -

Nulla da segnalare.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 1.489.225

Debiti della gestione previdenziale € 1.489.225

La voce si compone come di seguito indicato:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Passività della gestione previdenziale | 1.261.028 |
| Debiti verso aderenti - Anticipazioni | 140.745 |
| Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A. | 76.990 |
| Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale | 10.462 |
| Totale | 1.489.225 |

20 – Passività della gestione finanziaria € 1.131.861

d) Altre passività della gestione finanziaria € 941.254

La voce si suddivide come segue:

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Debiti per operazioni da regolare | 787.135 |
| Debiti per commissione di gestione | 114.271 |
| Debiti per commissioni banca depositaria | 39.848 |
| Totale | 941.254 |

La voce “Debiti per operazioni da regolare” è composta da debiti derivanti da operazioni di acquisto stipulate e non regolate per € 402.133 e per € 385.002 da debiti per operazioni in divisa a pronti da regolare.

e) Debiti su operazioni forward/future € 190.607

La voce si riferisce a debiti su operazioni forward pending.

50 – Debiti di imposta**€ 3.563.247**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata nel corso dell'esercizio (a seguito del risultato positivo della gestione) al lordo di eventuali crediti, della stessa natura, registrati negli anni precedenti.

Conti d'ordine

Contratti futures – Controparte c/contratti futures: € 1.441.115. La voce rappresenta il controvalore "nozionale" dei contratti futures aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

Valute da regolare – Controparte per valute da regolare: € -64.447.410. La voce rappresenta il controvalore di copertura dei contratti forward risultati aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 - Saldo della gestione previdenziale****€ 5.880.284**

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 14.568.322

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

| Fonti di contribuzione | Importo |
|---|-------------------|
| Contributi | 10.470.291 |
| <i>Di cui</i> | |
| Azienda | 3.035.410 |
| Aderente | 1.989.012 |
| TFR | 5.445.869 |
| Trasferimenti in ingresso per conversione comparto | 3.029.890 |
| Trasferimenti in ingresso | 1.068.136 |
| Contributi per ristoro posizioni | 5 |
| Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni" | 14.568.322 |

b) Anticipazioni (€ 1.664.022)

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli iscritti del fondo pensione.

c) Trasferimenti e riscatti (€ 6.351.456)

La voce si compone come di seguito indicato:

| Descrizione | Importo |
|--|------------------|
| Riscatto per conversione comparto | 4.541.177 |
| Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A. | 883.961 |
| Trasferimento posizione individuale in uscita | 427.060 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto parziale | 386.108 |
| Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato | 58.292 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | 54.858 |
| Totale | 6.351.456 |

d) Trasformazioni in rendita (€ 276.803)

Tale voce rappresenta gli importi disinvestiti dalle posizioni individuali per trasformazione in rendita.

e) Erogazione in forma capitale (€ 395.757)

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 31.321.392

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|------------------------------------|-----------------------|--|
| Titoli di capitale quotati | 2.900.969 | 27.200.754 |
| Quote di OICVM | - | 3.374.952 |
| Depositi bancari | -10.627 | 28.329 |
| Futures | - | 436.667 |
| Risultato delle gestione dei cambi | - | -2.692.430 |
| Altri costi | - | -18.581 |
| Altri ricavi | 33 | 101.326 |
| Totale | 2.890.375 | 28.431.017 |

Il totale dei “Dividendi e interessi” corrisponde al saldo della voce 30 a) “Dividendi e interessi” del Conto Economico; il totale dei “Profitti e perdite da operazioni finanziarie” è pari all’importo riportato alla voce 30 b) “Profitti e perdite da operazioni finanziarie”.

40 – Oneri di gestione (€ 276.857)

a) Società di gestione (€ 219.062)

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore.

b) Banca depositaria (€ 57.795)

La voce rappresenta l’importo riconosciuto per il servizio di Banca depositaria.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -

Il saldo è nullo, in quanto i Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi per € 2.294 60-a) sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva (€ 6.208.448)

La voce evidenzia il costo per l’imposta sostitutiva per l’anno 2019 calcolata ai sensi dell’art. 17 del D.Lgs 252/05.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto INFLATION LINKED

3.3.1 Stato Patrimoniale

| ATTIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 27.631.236 | 24.672.023 |
| 20-a) Depositi bancari | 117.738 | 471.569 |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 26.921.550 | 23.892.981 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | - | - |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | - | - |
| 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 | 73.130 | 72.855 |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 339.618 | 180.709 |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | 179.200 | 53.909 |
| 20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 312.172 | 283.069 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 312.172 | 283.069 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 50 Crediti di imposta | 125.538 | 147.564 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 28.068.946 | 25.102.656 |

| PASSIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 155.085 | 165.641 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 155.085 | 165.641 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 76.013 | 520.858 |
| 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 | 16.041 | 232.406 |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future | 59.972 | 288.452 |
| 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-a) TFR | - | - |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 Debiti di imposta | - | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 231.098 | 686.499 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 27.837.848 | 24.416.157 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | - | - |
| Contributi da ricevere | - | - |
| Impegni di firma - fidejussioni | - | - |
| Fidejussioni a garanzia | - | - |
| Contratti futures | - | - |
| Controparte c/contratti futures | - | - |
| Valute da regolare | -21.476.396 | -18.699.858 |
| Controparte per valute da regolare | 21.476.396 | 18.699.858 |

3.3.2 Conto Economico

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|------------------|------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 2.672.030 | 1.830.552 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 4.863.325 | 4.718.093 |
| 10-b) Anticipazioni | -216.772 | -143.696 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -1.969.181 | -2.130.181 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | - | -422.522 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -5.342 | -191.142 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | - |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | - | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 799.317 | -480.516 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 219.121 | 215.412 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 580.196 | -695.928 |
| 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 | - | - |
| 40 Oneri di gestione | -27.630 | -25.090 |
| 40-a) Societa' di gestione | -17.124 | -15.461 |
| 40-b) Banca depositaria | -10.506 | -9.629 |
| 40-c) Altri oneri di gestione | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 771.687 | -505.606 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 100 | 123 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - | - |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | - | - |
| 60-d) Spese per il personale | - | - |
| 60-e) Ammortamenti | - | - |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | -100 | -123 |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 3.443.717 | 1.324.946 |
| 80 Imposta sostitutiva | -22.026 | 147.564 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 3.421.691 | 1.472.510 |

3.3.3 Nota Integrativa

Il comparto, precedentemente denominato "indicizzato" ha cambiato denominazione a partire dal 1 luglio 2013.

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore |
|---|----------------------|-------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 1.834.310,535 | 24.416.157 |
| a) Quote emesse | 357.745,146 | 4.863.325 |
| b) Quote annullate | -160.725,097 | -2.191.295 |
| c) Variazione del valore quota | - | 749.661 |
| Variazione dell'attivo netto (a+ b + c) | - | 3.421.691 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 2.031.330,584 | 27.837.848 |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 13,704.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 2.672.030, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione (compresi gli oneri della Banca depositaria), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 27.631.236

Le risorse del comparto Inflation Linked sono affidate interamente alla Società AMUNDI, la quale gestisce le risorse tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

| Denominazione | Ammontare risorse gestite |
|---------------|---------------------------|
| AMUNDI | 27.222.821 |
| Totale | 27.222.821 |

Gli importi, rispetto al dato della voce 20 “Investimenti in gestione”, sono esposti al netto dei debiti per commissioni di gestione per € 8.825, dei debiti su forward pending per € 59.972 e crediti previdenziali per € 339.618.

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all’attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Inflation Linked (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

| Descrizione | Importo |
|---|-------------------|
| Totale risorse gestite | 27.222.821 |
| Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale) | 312.172 |
| Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale) | 339.618 |
| Crediti d’imposta (voce 50 attivo Stato Patrimoniale) | 125.538 |
| Commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale) | -7.216 |
| Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale) | -155.085 |
| Totale | 27.837.848 |

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa – “Informazioni generali”.

Depositi bancari

La voce, dell’importo di € 117.738, è composta da depositi di conto corrente detenuti presso la Banca depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

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

| N. | Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % sul totale portaf. | % sul totale attività |
|----|---------------------------------|--------------|--------------------------------|-------------|----------------------|-----------------------|
| 1 | TSY INFL IX N/B 15/07/2021 ,625 | US912828QV50 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.012.416 | 3,76 | 3,61 |
| 2 | TSY INFL IX N/B 15/07/2022 ,125 | US912828TE09 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 872.516 | 3,24 | 3,11 |

| N. | Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % sul totale portaf. | % sul totale attività |
|----|--|------------------|--------------------------------|-------------|----------------------|-----------------------|
| 3 | TSY INFL IX N/B 15/07/2025 ,375 | US912828XL95 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 819.894 | 3,05 | 2,92 |
| 4 | TSY INFL IX N/B 15/01/2023 ,125 | US912828UH11 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 813.133 | 3,02 | 2,90 |
| 5 | TSY INFL IX N/B 15/07/2024 ,125 | US912828WU0 4 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 806.393 | 3,00 | 2,87 |
| 6 | TSY INFL IX N/B 15/07/2026 ,125 | US912828S505 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 801.875 | 2,98 | 2,86 |
| 7 | TSY INFL IX N/B 15/01/2022 ,125 | US912828SA95 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 794.929 | 2,95 | 2,83 |
| 8 | TSY INFL IX N/B 15/04/2021 ,125 | US912828Q608 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 755.837 | 2,81 | 2,69 |
| 9 | TSY INFL IX N/B 15/01/2025 2,375 | US912810FR42 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 700.762 | 2,60 | 2,50 |
| 10 | TSY INFL IX N/B 15/07/2023 ,375 | US912828VM96 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 656.948 | 2,44 | 2,34 |
| 11 | TSY INFL IX N/B 15/04/2029 3,875 | US912810FH69 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 655.653 | 2,44 | 2,34 |
| 12 | TSY INFL IX N/B 15/01/2025 ,25 | US912828H458 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 612.805 | 2,28 | 2,18 |
| 13 | TSY INFL IX N/B 15/07/2027 ,375 | US9128282L36 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 587.363 | 2,18 | 2,09 |
| 14 | TSY INFL IX N/B 15/07/2029 ,25 | US9128287D64 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 554.980 | 2,06 | 1,98 |
| 15 | TSY INFL IX N/B 15/01/2029 ,875 | US9128285W63 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 538.442 | 2,00 | 1,92 |
| 16 | TSY INFL IX N/B 15/01/2027 ,375 | US912828V491 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 533.125 | 1,98 | 1,90 |
| 17 | TSY 2 1/2% 2024I/L STOCK 17/07/2024 2,5 | GB0008983024 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 510.953 | 1,90 | 1,82 |
| 18 | TSY INFL IX N/B 15/07/2028 ,75 | US912828Y388 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 501.626 | 1,86 | 1,79 |
| 19 | TSY INFL IX N/B 15/04/2028 3,625 | US912810FD55 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 489.322 | 1,82 | 1,74 |
| 20 | FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85 | FR0011008705 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 472.864 | 1,76 | 1,68 |
| 21 | TSY INFL IX N/B 15/01/2027 2,375 | US912810PS15 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 468.611 | 1,74 | 1,67 |
| 22 | TSY INFL IX N/B 15/04/2024 ,5 | US9128286N55 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 446.977 | 1,66 | 1,59 |
| 23 | TSY INFL IX N/B 15/01/2024 ,625 | US912828B253 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 428.171 | 1,59 | 1,53 |
| 24 | TSY 1 1/4% 2027 I/L GILT 22/11/2027 1,25 | GB00B128DH60 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 422.355 | 1,57 | 1,50 |

| N. | Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % sul totale portaf. | % sul totale attività |
|----|---|--------------|-----------------------------|-------------|----------------------|-----------------------|
| 25 | TSY 0 1/8% 2029 I/L GILT 22/03/2029 ,125 | GB00B3Y1JG82 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 418.215 | 1,55 | 1,49 |
| 26 | TSY INFL IX N/B 15/04/2023 ,625 | US9128284H06 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 406.633 | 1,51 | 1,45 |
| 27 | TSY INFL IX N/B 15/01/2026 ,625 | US912828N712 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 405.600 | 1,51 | 1,45 |
| 28 | FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1 | FR0010899765 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 389.689 | 1,45 | 1,39 |
| 29 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1 | IT0004604671 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 371.121 | 1,38 | 1,32 |
| 30 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6 | IT0004243512 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 354.432 | 1,32 | 1,26 |
| 31 | TSY 0 1/8% 2024 I/L GILT 22/03/2024 ,125 | GB00B85SFQ54 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 348.874 | 1,30 | 1,24 |
| 32 | TSY 1 7/8% 2022 I/L GILT 22/11/2022 1,875 | GB00B1Z5HQ14 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 341.957 | 1,27 | 1,22 |
| 33 | TSY 0 1/8% 2026 I/L GILT 22/03/2026 ,125 | GB00BYY5F144 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 330.224 | 1,23 | 1,18 |
| 34 | TSY INFL IX N/B 15/04/2022 ,125 | US912828X398 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 330.184 | 1,23 | 1,18 |
| 35 | FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25 | FR0011427848 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 327.181 | 1,22 | 1,17 |
| 36 | TSY INFL IX N/B 15/01/2028 ,5 | US9128283R96 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 327.104 | 1,22 | 1,17 |
| 37 | DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1 | DE0001030567 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 321.828 | 1,20 | 1,15 |
| 38 | TSY INFL IX N/B 15/01/2028 1,75 | US912810PV44 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 319.804 | 1,19 | 1,14 |
| 39 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3 | IT0005246134 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 299.479 | 1,11 | 1,07 |
| 40 | FRANCE (GOVT OF) 25/07/2029 3,4 | FR0000186413 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 288.245 | 1,07 | 1,03 |
| 41 | TSY INFL IX N/B 15/01/2029 2,5 | US912810PZ57 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 283.244 | 1,05 | 1,01 |
| 42 | DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1 | DE0001030542 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 280.616 | 1,04 | 1,00 |
| 43 | SPAIN I/L BOND 30/11/2024 1,8 | ES00000126A4 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 274.088 | 1,02 | 0,98 |
| 44 | FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1 | FR0010585901 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 270.008 | 1,00 | 0,96 |
| 45 | JAPAN GOVT CPI LINKED 10/03/2026 ,1 | JP1120211G41 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 261.026 | 0,97 | 0,93 |
| 46 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1 | IT0004735152 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 259.556 | 0,96 | 0,92 |
| 47 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35 | IT0005004426 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 256.190 | 0,95 | 0,91 |
| 48 | JAPAN GOVT CPI LINKED 10/03/2025 ,1 | JP1120201F51 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 252.782 | 0,94 | 0,90 |
| 49 | FRANCE (GOVT OF) 01/03/2025 ,1 | FR0012558310 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 249.533 | 0,93 | 0,89 |

| N. | Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % sul totale portaf. | % sul totale attività |
|---------------------------|-------------------------------------|--------------|--------------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|
| 50 | JAPAN GOVT CPI LINKED 10/03/2028 ,1 | JP1120231J51 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 249.272 | 0,93 | 0,89 |
| 51 | Altri | | | 3.446.715 | 12,76 | 12,28 |
| Totale Portafoglio | | | | 26.921.550 | 100 | 95,94 |

Operazioni stipulate e non ancora regolate ⁴

Nulla da segnalare

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

| Divisa | Tipo posizione | Nominale | Cambio | Valore pos. LC |
|---------------|----------------|-------------|----------|--------------------|
| AUD | CORTA | 437.000 | 1,5995 | -273.210 |
| AUD | LUNGA | 34.000 | 1,5995 | 21.257 |
| CAD | CORTA | 218.000 | 1,4598 | -149.336 |
| CAD | LUNGA | 24.000 | 1,4598 | 16.441 |
| DKK | CORTA | 511.000 | 7,4715 | -68.393 |
| GBP | CORTA | 2.200.000 | 0,8508 | -2.585.802 |
| GBP | LUNGA | 75.000 | 0,8508 | 88.152 |
| JPY | CORTA | 190.400.000 | 121,9400 | -1.561.424 |
| JPY | LUNGA | 851.000 | 121,9400 | 6.979 |
| NZD | CORTA | 98.000 | 1,6653 | -58.848 |
| SEK | CORTA | 3.850.000 | 10,4468 | -368.534 |
| SEK | LUNGA | 917.000 | 10,4468 | 87.778 |
| USD | CORTA | 18.918.000 | 1,1234 | -16.839.950 |
| USD | LUNGA | 234.223 | 1,1234 | 208.494 |
| Totale | | | | -21.476.396 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

⁴Non sono comprese le operazioni di adeguamento margini e oneri su future, dividendi pending e giroconti cambi

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Totale |
|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Titoli di Stato | 1.823.942 | 6.524.175 | 18.573.433 | 26.921.550 |
| Depositi bancari | 117.738 | - | - | 117.738 |
| Totale | 1.941.680 | 6.524.175 | 18.573.433 | 27.039.288 |

Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Depositi bancari | Totale |
|---------------|-------------------|------------------|-------------------|
| EUR | 5.489.856 | 104.512 | 5.594.368 |
| USD | 16.557.222 | 7.588 | 16.564.810 |
| JPY | 1.558.999 | 250 | 1.559.249 |
| GBP | 2.503.368 | 1.447 | 2.504.815 |
| SEK | 283.500 | 1.270 | 284.770 |
| DKK | 71.393 | 167 | 71.560 |
| CAD | 134.864 | 861 | 135.725 |
| AUD | 254.232 | 1.185 | 255.417 |
| NZD | 68.116 | 458 | 68.574 |
| Totale | 26.921.550 | 117.738 | 27.039.288 |

Il saldo della voce 20 "Investimenti in gestione" si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione per valuta degli investimenti) per gli importi delle voci dell'attivo 20 l) "Ratei e risconti attivi", pari a € 73.130, 20n) "Altre attività della gestione finanziaria", pari a € 339.618 e 20 p) "Margini e crediti su operazioni forward/future per € 179.200.

Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, in anni, dei titoli in portafoglio, suddivisi fra le categorie più significative:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Titoli di Stato quotati | 4,388 | 5,847 | 5,281 |
| Totale | 5,106 | 5,476 | 5,271 |

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.

Il valore è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interessi

Nella lista di seguito riportata, sulla base di quanto comunicato dallo stesso Gestore, sono presenti le operazioni considerate in potenziale conflitto di interessi ed in particolare per titoli emessi o collocati da Società del Gruppo Crédit Agricole di cui fa parte il gestore Amundi e trattasi di soli titoli di Stato.

| Data operazione | Segno | ISIN Titolo | Descrizione Titolo | Quantità | Divisa | Prezzo | Controvalore finale in Euro |
|-----------------|-------|--------------|----------------------|------------|--------|----------|-----------------------------|
| 03/01/2019 | BUY | FR0010899765 | OAT IE 1.10% 07/22 | 17.000,00 | EUR | 122,214 | 20.872,38 |
| 26/03/2019 | SELL | DE0001030526 | DBRI IE 1.75% 4/20 | -15.000,00 | EUR | 116,3019 | -17.724,71 |
| 12/08/2019 | BUY | DE0001030567 | DBRI IE 0.1% 4/26 | 7.000,00 | EUR | 118,032 | 8.264,69 |
| 15/08/2019 | SELL | FR0011427848 | OAT IE 0.25% 7/24 | -4.000,00 | EUR | 115,996 | -4.640,48 |
| 09/09/2019 | BUY | DE0001030542 | DBRI IE 0.1% 4/23 | 21.000,00 | EUR | 114,298 | 24.011,92 |
| 26/09/2019 | SELL | DE0001030542 | DBRI IE 0.1% 4/23 | -70.000,00 | EUR | 113,885 | -79.754,25 |
| 16/10/2019 | BUY | FR0011347046 | OAT I 0.1% 7/21 | 37.000,00 | EUR | 107,493 | 39.781,48 |
| 13/11/2019 | SELL | US912810FR42 | US TII 2.375% 25 IND | -16.000,00 | USD | 151,097 | -22.109,84 |
| 14/11/2019 | SELL | FR0011347046 | OAT I 0.1% 7/21 | -38.000,00 | EUR | 107,558 | -40.884,44 |
| 06/12/2019 | BUY | IT0004604671 | BTPS IE 2.1% 09/21 | 40.000,00 | EUR | 119,208 | 47.908,66 |
| 06/12/2019 | BUY | ES00000128S2 | SPGB IE 0.65% 11/27 | 7.000,00 | EUR | 115,7877 | 8.106,44 |
| 06/12/2019 | BUY | FR0011008705 | OAT IE 1.85% 07/27 | 4.000,00 | EUR | 139,0984 | 5.595,22 |
| 06/12/2019 | BUY | FR0000186413 | OAT I 3.40% 25/07/29 | 4.000,00 | EUR | 189,4854 | 7.646,22 |

Tutte le operazioni sopra descritte (13 operazioni) sono riferibili a titoli di stato ed esigue in termini di peso rispetto al patrimonio gestito, pertanto valutate come non significative rispetto agli interessi degli iscritti.

In tutti i casi sopradescritti le operazioni sono state generate al fine di adeguare al benchmark il portafoglio, il cui mandato prevede una modalità di gestione passiva.

Al 31 dicembre 2019 non si rilevano in portafoglio titoli per i quali sono emerse situazioni di conflitti d'interessi.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

| | Acquisti | Vendite | Saldo acquisti e vendite | Volume negoziato |
|-----------------|--------------------|------------------|--------------------------|-------------------|
| Titoli di Stato | -10.637.268 | 9.151.651 | -1.485.617 | 19.788.919 |
| Totale | -10.637.268 | 9.151.651 | -1.485.617 | 19.788.919 |

Riepilogo commissioni di negoziazione

Per questa tipologia d'investimento le commissioni di negoziazione fanno parte del prezzo di acquisto o vendita e, pertanto, non sono determinabili in maniera esplicita. Nella tabella si riepiloga il volume negoziato.

| | Volume negoziato |
|-----------------|-------------------|
| Titoli di Stato | 19.788.919 |
| Totale | 19.788.919 |

Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di € 73.130, si riferisce alle cedole maturate sui titoli di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 339.618 si compone come segue:

| Descrizione | Importo |
|-----------------------|----------------|
| Crediti previdenziali | 339.618 |
| Totale | 339.618 |

Margini e crediti su operazioni forward/future

Tale voce, pari a € 179.200, si riferisce a margini su operazioni forward pending in essere a fine esercizio.

40 – Attività della gestione amministrativa € 312.172

a) Cassa e depositi bancari € 312.172

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo pari a € 312.172.

50 – Crediti di imposta € 125.538

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio (a seguito del risultato negativo della gestione).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 155.085

a) Debiti della gestione previdenziale € 155.085

La voce si compone come di seguito indicato:

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Passività della gestione previdenziale | 152.168 |
| Debiti verso aderenti - Anticipazioni | 2.917 |
| Totale | 155.085 |

20 – Passività della gestione finanziaria € 76.013

d) Altre passività della gestione finanziaria € 16.041

La voce si suddivide come segue:

| Descrizione | Importo |
|--|---------------|
| Debiti per commissione di gestione | 8.825 |
| Debiti per commissioni banca depositaria | 7.216 |
| Totale | 16.041 |

e) Debiti su operazioni forward/future € 59.972

La voce si riferisce a debiti su operazioni forward.

50 – Debiti di Imposta

€ -

Nulla da segnalare.

Conti d'ordine

Valute da regolare – Controparte per valute da regolare: € -21.476.396. La voce rappresenta il controvalore di copertura dei contratti forward ancora in essere alla data di chiusura dell'esercizio.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 2.672.030

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 4.863.325

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

| Fonti di contribuzione | Importo |
|---|------------------|
| Contributi | 2.613.498 |
| <i>Di cui</i> | |
| Azienda | 765.396 |
| Aderente | 480.902 |
| TFR | 1.367.200 |
| Trasferimenti in ingresso da altri fondi | 596.497 |
| Trasferimenti in ingresso per conversione comparto | 1.653.330 |
| Contributi per ristoro posizioni | - |
| Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni" | 4.863.325 |

b) Anticipazioni (€ 216.772)

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli iscritti del fondo pensione.

c) Trasferimenti e riscatti (€ 1.969.181)

La voce si compone come di seguito indicato:

| Descrizione | Importo |
|--|------------------|
| Riscatto per conversione comparto | 1.608.099 |
| Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A. | 181.499 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | 143.745 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto parziale | 35.838 |
| Totale | 1.969.181 |

d) Trasformazioni in rendita (€ -)

Tale voce rappresenta gli importi disinvestiti dalle posizioni individuali per trasformazione in rendita.

e) Erogazione in forma capitale (€ 5.342)

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 799.317

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|------------------------------------|-----------------------|--|
| Titoli di Stato | 220.198 | 1.543.687 |
| Titoli di debito quotati | -126 | 0 |
| Depositi bancari | -951 | 19.243 |
| Risultato delle gestione dei cambi | - | -982.596 |
| Altri costi | - | -189 |
| Altri ricavi | - | 51 |
| Totale | 219.121 | 580.196 |

Il totale dei “Dividendi e interessi” corrisponde al saldo della voce 30 a) “Dividendi e interessi” del Conto Economico; il totale dei “Profitti e perdite da operazioni finanziarie” è pari all’importo riportato alla voce 30 b) “Profitti e perdite da operazioni finanziarie”.

40 – Oneri di gestione

(€ 27.630)

a) Società di gestione (€ 17.124)

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Amundi SGR.

b) Banca depositaria (€ 10.506)

La voce rappresenta l’importo riconosciuto per il servizio di Banca depositaria.

60 – Saldo della gestione amministrativa

€ -

Il saldo è nullo, in quanto i Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi per € 100 60-

a) sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva

(€ 22.026)

La voce evidenzia il costo per l’imposta sostitutiva per l’anno 2019 calcolata ai sensi dell’art. 17 del D.Lgs 252/05.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto MONEY MARKET

3.4.1 Stato Patrimoniale

| ATTIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 25.024.689 | 23.298.395 |
| 20-a) Depositi bancari | 23.595 | 53.087 |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | - | - |
| 20-d) Titoli di debito quotati | - | - |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | - | - |
| 20-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | 23.948.877 | 22.403.287 |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | - | - |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 1.052.217 | 842.021 |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - | - |
| 20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 159.219 | 136.377 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 159.219 | 136.377 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 50 Crediti di imposta | 8.965 | 19.921 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 25.192.873 | 23.454.693 |

| PASSIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 102.497 | 113.095 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 102.497 | 113.095 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 14.399 | 5.000 |
| 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 | 14.399 | 5.000 |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future | - | - |
| 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-a) TFR | - | - |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 Debiti di imposta | - | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 116.896 | 118.095 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 25.075.977 | 23.336.598 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | - | - |
| Contributi da ricevere | - | - |
| Impegni di firma - fidejussioni | - | - |
| Fidejussioni a garanzia | - | - |
| Contratti futures | - | - |
| Controparte c/contratti futures | - | - |
| Valute da regolare | - | - |
| Controparte per valute da regolare | - | - |

3.4.2 Conto Economico

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|------------------|------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 1.696.185 | 6.171.407 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 4.988.843 | 7.782.856 |
| 10-b) Anticipazioni | -280.589 | -265.909 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -2.948.094 | -1.226.007 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -63.975 | -119.533 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | - |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | - | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 79.341 | -83.854 |
| 30-a) Dividendi e interessi | -201 | -126 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 79.542 | -83.728 |
| 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 | - | - |
| 40 Oneri di gestione | -25.192 | -20.484 |
| 40-a) Societa' di gestione | -15.605 | -12.712 |
| 40-b) Banca depositaria | -9.587 | -7.772 |
| 40-c) Altri oneri di gestione | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 54.149 | -104.338 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 70 | 142 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - | - |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | - | - |
| 60-d) Spese per il personale | - | - |
| 60-e) Ammortamenti | - | - |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | -70 | -142 |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 1.750.334 | 6.067.069 |
| 80 Imposta sostitutiva | -10.955 | 19.921 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 1.739.379 | 6.086.990 |

3.4.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore |
|---|----------------------|-------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 1.531.137,917 | 23.336.598 |
| a) Quote emesse | 326.763,415 | 4.988.843 |
| b) Quote annullate | -215.659,584 | -3.292.658 |
| c) Variazione del valore quota | - | 43.194 |
| Variazione dell'attivo netto (a + b + c) | - | 1.739.379 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 1.642.241,748 | 25.075.977 |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 15,269.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 1.696.185, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione (compresi gli oneri della Banca depositaria), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 25.024.689

Le risorse del comparto Money Market sono state affidate alla Società Amundi SGR, la quale gestite le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

| Denominazione | Ammontare risorse gestite |
|---------------|---------------------------|
| AMUNDI | 23.991.446 |
| Totale | 23.991.446 |

Gli importi, rispetto al dato della voce 20 "Investimenti in gestione", sono esposti al netto dei debiti per commissioni di gestione per € 7.908 e dei crediti previdenziali per € 1.025.335.

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Money Market (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

| Descrizione | Importo |
|---|-------------------|
| Totale risorse gestite | 23.991.446 |
| Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale) | 159.219 |
| Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale) | 1.025.335 |
| Credito d'imposta (voce 50 attivo Stato Patrimoniale) | 8.965 |
| Commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale) | -6.491 |
| Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale) | -102.497 |
| Totale | 25.075.977 |

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Depositi bancari

La voce, dell'importo di € 23.595, è composta dai depositi di conto corrente detenuti presso la Banca depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

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

| N. | Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % sul totale portaf. | % sul totale attività |
|---------------------------|---------------|--------------|--------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|
| 1 | AMUNDI 6 M-PD | FR0012925766 | I.G - OICVM UE | 23.948.877 | 100,00 | 95,06 |
| Totale Portafoglio | | | | 23.948.877 | 100 | 95,06 |

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Totale |
|------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Quote di OICR | - | 23.948.877 | 23.948.877 |
| Depositi bancari | 23.595 | - | 23.595 |
| Totale | 23.595 | 23.948.877 | 23.972.472 |

Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

| Voci/Paesi | Titoli di Capitale / OICVM | Depositi bancari | Totale |
|---------------|----------------------------|------------------|-------------------|
| EUR | 23.948.877 | 23.595 | 23.972.472 |
| Totale | 23.948.877 | 23.595 | 23.972.472 |

Durata media finanziaria dei titoli di debito

Nulla da segnalare.

Posizioni in conflitto di interessi

Le operazioni segnalate dal Gestore hanno riguardato l'acquisto e la vendita di OICR del gruppo del Gestore che hanno generato il seguente flusso di operazioni:

| Data operazione | Segno | ISIN Titolo | Descrizione Titolo | Quantità | Divisa | Prezzo | Controvalore finale in Euro |
|-----------------|-------|--------------|--------------------|----------|--------|--------|-----------------------------|
| 04/07/2019 | BUY | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | 1.079,44 | EUR | 98,94 | 106.800,00 |
| 16/07/2019 | BUY | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | 2.288,49 | EUR | 98,93 | 226.400,00 |
| 05/08/2019 | BUY | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | 916,81 | EUR | 98,93 | 90.700,00 |
| 16/08/2019 | BUY | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | 1.132,11 | EUR | 98,93 | 112.000,00 |

| | | | | | | | |
|------------|------|--------------|----------------|-----------|-----|-------|-------------|
| 20/08/2019 | BUY | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | 73,782 | EUR | 98,94 | 7.300,00 |
| 05/09/2019 | BUY | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | 788,17 | EUR | 98,9 | 77.950,00 |
| 13/09/2019 | SELL | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | -1.366,58 | EUR | 98,86 | -135.100,00 |
| 17/09/2019 | BUY | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | 54,623 | EUR | 98,86 | 5.400,00 |
| 18/10/2019 | BUY | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | 388,181 | EUR | 98,82 | 38.360,05 |
| 04/10/2019 | BUY | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | 877,086 | EUR | 98,85 | 86.700,00 |
| 24/10/2019 | SELL | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | -1,012 | EUR | 98,82 | -100 |
| 11/10/2019 | SELL | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | -2.738,16 | EUR | 98,84 | -270.640,00 |
| 18/11/2019 | SELL | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | -859,399 | EUR | 98,79 | -84.899,93 |
| 03/12/2019 | BUY | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | 1.052,95 | EUR | 98,77 | 104.000,00 |
| 16/12/2019 | SELL | FR0012925766 | AMUNDI 6 M -P- | -3.534,47 | EUR | 98,77 | -349.100,00 |

L'OICR ha subito una preventiva valutazione da parte della banca depositaria del Fondo, che ne ha verificato il rispetto delle condizioni previste dalla legge e dalla convenzione di gestione e ne ha approvato l'utilizzo.

Al 31 dicembre 2019 il valore dell'OICR in portafoglio risulta il seguente:

| Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore LC | Peso sull'ANDP |
|------------------------|--------------|----------|--------|-------------------|----------------|
| AMUNDI 6 M-PD | FR0012925766 | 242.520 | EUR | 23.948.877 | 95,51 |
| Totale | | | | 23.948.877 | 95,51 |

Si segnala che al 31 dicembre 2019 l'asset under management dell'OICR, ammontava a circa 57,4 milioni di euro. Pertanto, la quota detenuta da Fondenel alla stessa data, risulta pari al 41,7% dell'OICR.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

| | Acquisti | Vendite | Saldo acquisti e vendite | Volume negoziato |
|---------------|-------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| Quote di OICR | -3.093.682 | 1.522.940 | -1.570.742 | 4.616.622 |
| Totale | -3.093.682 | 1.522.940 | -1.570.742 | 4.616.622 |

Riepilogo commissioni di negoziazione

Per questa tipologia d'investimento le commissioni di negoziazione fanno parte del prezzo di acquisto o vendita e, pertanto, non sono determinabili in maniera esplicita. Nella tabella si riepiloga il volume negoziato.

| | Volume negoziato |
|---------------|-------------------------|
| Quote di OICR | 4.616.622 |
| Totale | 4.616.622 |

Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 1.052.217 si compone come segue:

| Descrizione | Importo |
|--|------------------|
| Crediti previdenziali | 1.025.335 |
| Crediti per commissioni di retrocessione | 26.882 |
| Totale | 1.052.217 |

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 159.219

a) Cassa e depositi bancari € 159.219

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo pari a € 159.219.

50 – Crediti di imposta

€ 8.965

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio (a seguito del risultato negativo della gestione).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 102.497

a) Debiti della gestione previdenziale € 102.497

La voce si compone come di seguito indicato:

| Descrizione | Importo |
|---------------------------------------|----------------|
| Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A. | 102.128 |
| Debiti verso aderenti - Anticipazioni | 369 |
| Totale | 102.497 |

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 14.399

d) Altre passività della gestione finanziaria € 14.399

La voce si suddivide come segue:

| Descrizione | Importo |
|---|---------------|
| Debiti per commissioni di gestione | 7.908 |
| Debiti per commissioni di Banca depositaria | 6.491 |
| Totale | 14.399 |

50 – Debiti di imposta

€ -

Nulla da segnalare.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 1.696.185

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 4.988.843

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

| Fonti di contribuzione | Importo |
|------------------------|------------------|
| Contributi | 1.349.538 |
| <i>Di cui</i> | |
| Azienda | 424.729 |
| Aderente | 258.377 |
| TFR | 666.432 |

| Fonti di contribuzione | Importo |
|--|------------------|
| Trasferimenti in ingresso da altri fondi | 61.595 |
| Trasferimenti in ingresso per conversione comparto | 3.577.710 |
| Contributi per ristoro posizioni | - |
| Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni" | 4.988.843 |

b) Anticipazioni (€ 280.589)

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli iscritti del fondo pensione.

c) Trasferimenti e riscatti (€ 2.948.094)

La voce si compone come di seguito indicato:

| Descrizione | Importo |
|--|------------------|
| Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A. | 1.600.688 |
| Riscatto per conversione comparto | 1.262.493 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | 84.603 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto parziale | 310 |
| Totale | 2.948.094 |

d) Trasformazioni in rendita (€ -)

Nulla da segnalare.

e) Erogazione in forma capitale (€ 63.975)

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 79.341

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|------------------------------|-----------------------|--|
| Quote di OICVM | - | -25.152 |
| Depositi bancari | -201 | 0 |
| Commissioni di retrocessione | - | 104.719 |
| Altri costi | - | -25 |

| | | |
|---------------|-------------|---------------|
| Altri ricavi | - | - |
| Totale | -201 | 79.542 |

Il totale dei “Dividendi e interessi” corrisponde al saldo della voce 30 a) “Dividendi e interessi” del Conto Economico; il totale dei “Profitti e perdite da operazioni finanziarie” è pari all’importo riportato alla voce 30 b) “Profitti e perdite da operazioni finanziarie”.

40 – Oneri di gestione **(€ 25.192)**

a) Società di gestione (€ 15.605)

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Amundi SGR.

b) Banca depositaria (€ 9.587)

La voce rappresenta l’importo riconosciuto per il servizio di Banca depositaria.

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

Il saldo è nullo, in quanto i Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi per € 70 60-a) sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva**(€ 10.955)**

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva per l'anno 2019 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05.



RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**Comparto UNICO****3.5.1 Stato Patrimoniale**

| ATTIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | - | - |
| 20-a) Depositi bancari | - | - |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | - | - |
| 20-d) Titoli di debito quotati | - | - |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | - | - |
| 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 | - | - |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | - | - |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - | - |
| 20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 2.293.150 | 2.149.149 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 1.982.552 | 2.043.835 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 310.598 | 105.314 |
| 50 Crediti di imposta | 224.623 | 108.208 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 2.517.773 | 2.257.357 |

| PASSIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 390.499 | 148.113 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 390.499 | 148.113 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | - | - |
| 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 | - | - |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future | - | - |
| 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | 322.927 | 421.311 |
| 40-a) TFR | 1.916 | 412 |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 321.011 | 420.899 |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 Debiti di imposta | - | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 713.426 | 569.424 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 1.804.347 | 1.687.933 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 304.943 | 315.353 |
| Contributi da ricevere | -304.943 | -315.353 |
| Impegni di firma - fidejussioni | - | - |
| Fidejussioni a garanzia | - | - |
| Contratti futures | - | - |
| Controparte c/contratti futures | - | - |
| Valute da regolare | - | - |
| Controparte per valute da regolare | - | - |

3.5.2 Conto Economico

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|----------------|----------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | - | - |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | - | - |
| 10-b) Anticipazioni | - | - |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | - | - |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | - | - |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | - |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | - | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | - | - |
| 30-a) Dividendi e interessi | - | - |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | - | - |
| 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 | - | - |
| 40 Oneri di gestione | - | - |
| 40-a) Societa' di gestione | - | - |
| 40-b) Banca depositaria | - | - |
| 40-c) Altri oneri di gestione | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | - | - |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 582.072 | 539.211 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -100.200 | -93.697 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -176.347 | -179.038 |
| 60-d) Spese per il personale | -300.805 | -261.511 |
| 60-e) Ammortamenti | - | - |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | -4.720 | -4.965 |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | - | - |
| 80 Imposta sostitutiva | 116.414 | 107.842 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 116.414 | 107.842 |

3.5.3 Nota Integrativa

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il comparto unico accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo non direttamente imputabili agli altri comparti. Pertanto non si evidenziano risorse conferite in gestione, poiché tali attività sono di pertinenza delle singole linee di investimento in base alle scelte di multi comparto degli aderenti. I saldi delle voci 20 "Investimenti in gestione" e 20 "Passività della gestione finanziaria" sono quindi pari a zero.

Attività

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 2.293.150**

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.982.552**

Il saldo della voce si compone:

| Descrizione | Importo |
|--|------------------|
| Conto corrente amministrativo - 000800698802 | 829.130 |
| Conto corrente raccolta - 000800698800 | 785.914 |
| Conto corrente spese - 000800698801 | 365.259 |
| Conto corrente operativo - 000002674746 | 2.190 |
| Disponibilità di cassa | 59 |
| Totale | 1.982.552 |

d) altre attività della gestione amministrativa **€ 310.598**

Il saldo della voce si compone:

| Descrizione | Importo |
|--|---------|
| Altri Crediti | 161.886 |
| Crediti verso aderenti per errata liquidazione | 86.062 |
| Crediti vs. Azienda | 52.691 |
| Note di credito da ricevere | 5.660 |
| Risconti Attivi | 3.978 |

| | |
|----------------------|----------------|
| Crediti verso Erario | 321 |
| Totale | 310.598 |

50 – Crediti di imposta**€ 224.623**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio (a seguito del risultato negativo della gestione).

Passivita**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 390.499****a) Debiti della gestione previdenziale € 390.499**

Il saldo della voce si compone:

| Descrizione | Importo |
|---|----------------|
| Erario ritenute su redditi da capitale | 217.290 |
| Trasferimenti da riconciliare - in entrata | 107.267 |
| Contributi da riconciliare | 55.034 |
| Debiti verso aderenti - Liquidazione capitale | 10.907 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato | 1 |
| Totale | 390.499 |

40 – Passività della gestione amministrativa**€ 322.927****a) TFR € 1.916**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2019 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 321.011

La voce è composta come da tabella seguente:

| Descrizione | Importo |
|---|----------------|
| Fornitori | 167.950 |
| Altri debiti | 82.753 |
| Fatture da ricevere | 59.098 |
| Personale conto 14^esima | 3.277 |
| Erario ritenute su redditi lavoro dipendente | 2.474 |
| Personale conto ferie | 2.467 |
| Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti | 2.386 |
| Debiti verso Fondi Pensione | 542 |
| Debiti verso INAIL | 63 |
| Debiti per Imposta Sostitutiva | 1 |
| Totale | 321.011 |

Conti d'ordine

Contributi da ricevere – Controparte Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti: € 304.943. La voce è costituita dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2019 per € 295.153 e da liste di contribuzione di competenza del 2019 ma pervenute a gennaio 2020 per € 9.790.

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico

Il comparto Gestione Amministrativa accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo. Pertanto non sono presenti componenti economiche riguardanti la gestione previdenziale e finanziaria, le quali sono collocate nei rendiconti delle singole linee.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -

Il saldo della gestione amministrativa è determinato dalle voci sotto riportate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 582.072

La voce si riferisce interamente ai contributi incassati nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti e destinate a copertura degli oneri amministrativi di competenza.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ 100.200)

La voce rappresenta gli oneri per i servizi in outsourcing acquistati nel corso dell'esercizio (Service amministrativo).

c) Spese generali ed amministrative (€ 176.347)

La voce è composta dalle spese generali di natura amministrativa sostenute nel corso dell'esercizio, come da dettaglio presentato di seguito:

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Sede - Altri oneri | 51.746 |
| Spese consulenza | 49.836 |
| Compensi Societa' di Revisione - Controllo contabile | 21.442 |
| Contratto fornitura servizi | 12.595 |
| Contributo annuale Covip | 11.620 |
| Prestazioni professionali | 9.571 |
| Premi Assicurativi | 5.064 |
| Bolli e Postali | 4.568 |
| Spese legali e notarili | 2.487 |
| Spese varie | 1.886 |
| Spese di assistenza e manutenzione | 1.415 |
| Spese per organi sociali | 1.353 |
| Spese per consulenze finanziarie | 648 |
| Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio | 550 |
| Corsi, incontri di formazione | 488 |
| Rimborsi spese altri sindaci | 380 |
| Abbonamenti, libri e pubblicazioni | 267 |
| Rimborso spese delegati | 146 |
| Spese stampa e invio lettere ad aderenti | 123 |
| Spese per stampa ed invio certificati | 104 |
| Rimborsi spese altri consiglieri | 58 |
| Totale | 176.347 |

d) Spese per il personale (€ 300.805)

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale del Fondo ed al personale distaccato presso il Fondo.

| Descrizione | Importo |
|-------------------------------------|----------------|
| Personale in distacco | 175.841 |
| Retribuzioni lorde | 88.060 |
| Contributi previdenziali dipendenti | 21.875 |
| T.F.R. | 6.842 |
| Altri costi del personale | 6.483 |
| Contributi fondi pensione | 1.371 |
| INAIL | 333 |
| Arrotondamento attuale | 15 |
| Arrotondamento precedente | -15 |
| Totale | 300.805 |

g) Oneri e proventi diversi (€ 4.720)

L'importo di tale voce risulta dalla somma algebrica degli altri oneri e proventi maturati nel corso dell'esercizio:

Proventi diversi

| Descrizione | Importo |
|-------------------------|--------------|
| Altri ricavi e proventi | 4.219 |
| Arrotondamenti attivi | 2 |
| Totale | 4.221 |

Oneri diversi

| Descrizione | Importo |
|--------------------------------|---------|
| Interessi Passivi c/c | 5.305 |
| Sopravvenienze passive | 3.160 |
| Oneri bancari | 450 |
| Perdite su cambi - gest.amm.va | 24 |

| | |
|------------------------|--------------|
| Arrotondamenti passivi | 2 |
| Totale | 8.941 |

80 – Imposta sostitutiva**€ 116.414**

La voce evidenzia il ricavo per l'imposta sostitutiva per l'anno 2019 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE**3.6.1 Conti d'ordine**

| FASE DI EROGAZIONE | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|------------|------------|
| Saldo erogazione rendite | | |
| a) Rendite vitalizie introitate | 2.092.102 | 2.004.023 |
| b) Rendite vitalizie attribuite agli associativi | -2.092.102 | -2.004.023 |

3.6.2 Nota Integrativa**3.6.2.1 Informazioni sui Conti d'ordine**

Nel corso dell'anno 2019 sono state erogate 6 nuove rendite per un totale di 181 soggetti in rendita. Si precisa, inoltre, che nel corso dell'anno sono intervenuti 4 decessi, con relativo subentro del reversionario. L'importo complessivamente erogato dalle compagnie Mediolanum e Cattolica, che gestiscono i trattamenti in rendita in virtù delle convenzioni via via stipulate da Fondenel nel corso degli anni, ammonta a circa 2.686.833,47 euro lordi nel corso del 2019. L'ammontare netto che transita per i conti d'ordine ammonta invece a 2.092.102, come da prospetto.

Maggiori informazioni sull'erogazione delle prestazioni pensionistiche sono illustrate nel capitolo 3 della Nota Integrativa – “Informazioni generali”.

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI SUL BILANCIO 2019 ALL'ASSEMBLEA DEI DELEGATI DI FONDENEL

Signori Delegati,

il Collegio dei Sindaci con la presente relazione, per la prima volta dal suo insediamento avvenuto con la nomina da parte dell'Assemblea dei Delegati del 19 giugno 2019, vi informa in merito:

- all'attività di vigilanza;
- al bilancio di Fondenel relativo all'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

precisando che nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 la nostra attività è stata condotta uniformandosi alle disposizioni di Legge e dello Statuto ed alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Attività di vigilanza

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha effettuato tutte le attività di sua competenza e vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. In particolare:

- ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione del Fondo, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non ha rilevato violazioni della Legge e dello Statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo;
- ha acquisito dal Direttore Generale del Fondo, durante periodiche riunioni - svolte secondo le modalità stabilite dallo Statuto - informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e, in base alle informazioni acquisite, non si hanno osservazioni particolari da riferire;
- ha incontrato il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, la società di revisione EY S.p.A., durante specifiche riunioni, e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;

- ha incontrato i responsabili per il Fondo della Funzione Risk Management, del Controllo Interno, (divenuto poi Responsabile dell'Internal Audit) dell'Area Finanza, del Conflitto di Interesse, non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- ha incontrato l'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. 231/2001 (Compliance Officer) del Fondo, nominato dal Consiglio di Amministrazione del Fondo in data 22 luglio 2019, e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione; peraltro, si segnala che l'Organismo ha rilevato la necessità di procedere all'aggiornamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo del Fondo in relazione a talune modifiche apportate dalla Legge 9 gennaio 2019, n. 3 al D.Lgs. 231/2001;
- ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo del Fondo, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle diverse funzioni, tenendo in particolare considerazione le indicazioni sulle separazioni e contrapposizioni di responsabilità previste dall'Autorità di Vigilanza (la COVIP), sia verificando l'implementazione di adeguati strumenti di definizione dei ruoli e delle responsabilità, non rilevando osservazioni particolari da riferire;
- ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal Direttore Generale, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e dall'esame dei documenti aziendali, non rilevando osservazioni particolari da riferire;
- ha vigilato sull'osservanza delle regole che disciplinano le operazioni in potenziale conflitto d'interesse, in base alle previsioni del DM 166/2014 e del Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse del Fondo, non rilevando osservazioni particolari da riferire;
- ha preso atto, sulla base delle informazioni raccolte, delle attività svolte ed in corso di svolgimento da parte del Fondo in merito alle disposizioni di adeguamento previste dal Dlgs 252/2005 così come modificato dal Dlgs 147/2018 attuativo della Direttiva UE 2016/2341 IORP II, nel quadro dello stato delle istruzioni applicative emanate ed in corso di emanazione, e non sono emerse osservazioni particolari da riferire.

Nel corso delle attività del Collegio non sono emerse e non sono state rilevate omissioni e fatti censurabili ed altre irregolarità riferibili al rapporto con gli aderenti. In particolare, si è verificato il trattamento dei reclami pervenuti al Fondo; a tal proposito si informa che, nel corso del 2019, il Fondo non ha ricevuto alcun reclamo e che le comunicazioni alla COVIP relative al registro dei reclami sono state correttamente effettuate.

Non sono pervenute denunce al Collegio dei Sindaci da parte di Soci o di terzi.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Bilancio d'esercizio

Il Collegio ha esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, che è stato messo a nostra disposizione nei termini di Legge e di Statuto, in merito al quale si riferisce quanto segue.

Non essendo al Collegio demandata la revisione legale del bilancio, si è proceduto a vigilare sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla Legge ed ai criteri previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione integrativi (COVIP) per quel che riguarda la sua formazione e struttura ed a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a conoscenza del Collegio, gli Amministratori, nella redazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2019, non hanno derogato alle norme di Legge, secondo le previsioni dell'Art. 2423, comma 4, del codice civile, per quanto applicabili al bilancio del Fondo, nonché alle disposizioni in materia di Bilancio e Contabilità emesse dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione integrativi (COVIP) in data 17 giugno 1998 (e successive modifiche ed integrazioni); il Collegio ha verificato la rispondenza del suddetto Bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui ha conoscenza a seguito dell'espletamento dei propri doveri e non ha osservazioni al riguardo.

Il Collegio ha verificato l'osservanza delle norme di Legge e dei criteri previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione integrati (COVIP) inerenti la predisposizione della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione 2019 e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Si richiama l'attenzione su quanto indicato dal Consiglio di Amministrazione nella

propria Relazione e nella Nota Integrativa del progetto di bilancio al 31 dicembre 2019, riguardo ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio in merito all'emergenza sanitaria derivante dalla diffusione del COVID 19.

Sempre in tema di emergenza sanitaria si dà atto che gli Amministratori hanno adottato gli opportuni provvedimenti nel rispetto delle disposizioni e delle prescrizioni impartite dalle Autorità.

Si segnala, infine, che il Fondo si è avvalso della facoltà di convocare l'assemblea ordinaria entro il termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, senza alcun bisogno di motivazione, prevista dal D.L. 18/2020 e sue successive modifiche e conformemente a quanto indicato dalla Circolare COVIP 1096 dell'11 marzo 2020.

Conclusioni

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, EY S.p.A., contenute nell'apposita relazione rilasciata in data 14 maggio 2020, ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e) del D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, il Collegio propone all'Assemblea dei Delegati di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, così come redatto dagli Amministratori.

Roma, 14 Maggio 2020

Il Collegio Sindacale

Il Presidente del Collegio dei Sindaci

Antonella Quaranta

I Sindaci

Giuseppe Aldeghi

Giovanni Arzilli

Dario Troccoli



Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e
dell'art. 32 dello Schema di Statuto di cui alla
Deliberazione Covip del 31 ottobre 2006

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 32 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione Covip del 31 ottobre 2006

Agli Associati del
Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel (il Fondo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel al 31 dicembre 2019 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Altri Aspetti

L'attività di revisione contabile si è svolta nel contesto della situazione venutasi a creare a seguito della diffusione del COVID 19 e dei connessi provvedimenti, anche di natura restrittiva alla circolazione, emanati dal Governo Italiano a tutela della salute dei cittadini. Conseguentemente, in ragione di oggettive situazioni di forza maggiore, le procedure di revisione previste dagli standard professionali di riferimento sono state eseguite nell'ambito (i) di una rimodulata organizzazione del personale, improntata ad un ampio uso di smart working e (ii) di differenti modalità per interfacciarsi con i referenti del Fondo e di raccolta delle evidenze probative, attraverso l'utilizzo, in modo prevalente, di documentazione in formato elettronico trasmessaci con tecniche di comunicazione a distanza.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo

interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

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

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

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

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

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e) del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori di Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel al 31 dicembre 2019, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel al 31 dicembre 2019 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

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

Roma, 14 maggio 2020

EY S.p.A.



Massimo delli Paoli
(Revisore legale)