



FONDO PENSIONE DEI DIRIGENTI DEL GRUPPO ENEL

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020

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 2020**

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 DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2020

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2020

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE 2020

Signori Delegati,

il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro cortese esame ed alla Vostra approvazione il bilancio d'esercizio di Fondenel al 31 dicembre 2020, secondo bilancio dal proprio insediamento, avvenuto con l'Assemblea dei Delegati del 19 giugno 2019.

1. Nota introduttiva

Il 2020 è stato per Fondenel, come per tutti gli altri fondi pensione, l'anno delle importanti novità normative, in quanto vi sono stati numerosi cambiamenti con impatti sulla legislazione (primaria e secondaria) del mondo della previdenza complementare. Copiosi sono stati gli interventi che il Fondo ha posto in essere per adeguare conseguentemente la propria struttura.

Il 2020, è stato anche caratterizzato da trasformazioni radicali dal punto di vista organizzativo, in quanto il Management del Fondo, a causa della diffusione del virus Covid-19, che a decorrere dai primi mesi dell'anno ha colpito l'Italia, ha dovuto riorganizzare completamente le modalità di svolgimento delle attività lavorative, privilegiando per la totalità delle proprie risorse il ricorso al lavoro agile (smart working emergenziale).

Tale situazione, nonostante alcune, minime e comprensibili difficoltà iniziali, ha consentito a Fondenel di continuare ad erogare i propri servizi nei confronti degli associati, con la stessa attenzione di sempre, in totale sicurezza e nel pieno rispetto dei decreti di volta in volta emanati dal Consiglio dei Ministri.

Anche in risposta alle esigenze manifestate da alcuni iscritti, nonché nell'ottica di una sempre maggiore digitalizzazione (percorso già intrapreso da Fondenel da diversi anni), il Fondo ha avviato un complesso processo di informatizzazione volto a consentire lo svolgimento online, previo accesso all'area riservata, di un numero sempre più consistente di operazioni.

Quando l'intero processo, che coinvolge tutte le fasi dell'associazione al Fondo, sarà completamente realizzato, anche con il supporto del Service Amministrativo Previnet, sarà possibile, per i potenziali futuri iscritti (dirigenti e fiscalmente a carico), aderire online e, per coloro che già sono aderenti e ne hanno i requisiti, effettuare online le richieste di ogni tipo di prestazione, riducendo al massimo l'impatto ambientale e consentendo di perseguire una strategia paperless sotto ogni profilo.

Senz'altro dal punto di vista legislativo le più rilevanti novità sono state quelle introdotte dalla normativa comunitaria IORP 2 (Institutions for occupational retirement provision) relativa alle attività

e alla vigilanza degli enti pensionistici aziendali o professionali, entrata in vigore il 13 gennaio 2019 e recepita in Italia dal Decreto Legislativo 13 dicembre 2018, n. 147; le conseguenti indicazioni applicative per i fondi pensione sono state definite mediante una serie di deliberazioni emanate dall'Autorità di Vigilanza nel corso del 2019 e del 2020, a cui i fondi pensione hanno dovuto rifarsi ed attenersi.

Fondenel già nel corso del 2019, come riportato nella relativa Relazione sulla Gestione, ha posto in essere diverse azioni, volte ad avviare il percorso di recepimento dei nuovi dettami normativi, che sinteticamente sono riassunte a seguire:

- Individuazione e nomina dei titolari delle Funzioni Fondamentali, Risk Management e Revisione Interna, rispettivamente nelle persone del Dott. Flavio Russo e del Dott. Paolo Bencivenga, da parte del Consiglio di Amministrazione, rispettivamente nelle sedute del 25 settembre 2019 e del 25 novembre 2019;
- Modifiche statutarie deliberate dal Consiglio di Amministrazione nel mese di gennaio 2019 ai sensi dell'art. 36 comma 2 dello Statuto, finalizzate all'adeguamento al Decreto Legislativo n. 88/2018 (che ha apportato variazioni Decreto Legislativo. N. 252/2005), riguardanti gli articoli 10 "Prestazioni pensionistiche" e 12 "Trasferimento, riscatto e mantenimento della posizione individuale", in materia di requisiti minimi per accrescere la mobilità dei lavoratori tra gli Stati membri, migliorando l'acquisizione e la salvaguardia di diritti pensionistici complementari;
- Predisposizione delle Politiche di remunerazione e esternalizzazione: approvate per la prima volta dal Consiglio di Amministrazione del mese di dicembre 2019.

Nell'anno 2020 vi sono state due importanti novità normative sul fronte IORP 2, coincidenti con l'emissione dei seguenti provvedimenti:

- a. Decreto del Ministero del Lavoro e delle Politiche sociali n. 108/2020 dell'11 giugno 2020 (*Regolamento in materia di requisiti di professionalità e di onorabilità, di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, di situazioni impeditive e di cause di sospensione dei soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso le forme pensionistiche complementari, ai sensi dell'articolo 5-sexies del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, come introdotto dal decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147*)
- b. Deliberazione del 29 luglio 2020 (*Direttive alle forme pensionistiche complementari in merito alle modifiche e integrazioni recate al decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, dal decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147*) adottata dall'Autorità di Vigilanza sui Fondi Pensione;

Al fine di rendere operativi i principi della citata Delibera del 29 luglio 2020, Fondenel ha provveduto a compiere le seguenti attività:

1) **Politica di gestione dei rischi:** il Consiglio di Amministrazione (seduta del 24 novembre 2020) ha definito ed approvato la Politica di Gestione dei Rischi, su proposta del Responsabile della Funzione Risk Management, Flavio Russo, in attuazione di quanto previsto dall'art. 5 ter del D. lgs 252/2005 e dalle Direttive COVIP del 29 luglio 2020 (punto 5). Il documento, che sarà oggetto di revisione triennale (coerentemente con quanto previsto dalla citata normativa) si articola nei seguenti paragrafi:

- Ambito di applicazione
- Obiettivi
- Principi
- Ruoli e responsabilità
- Processo di gestione dei rischi
- Classificazione e definizione dei rischi
- Metodologia di misurazione e valutazione dei rischi
- Valutazione interna del rischio
- Revisione della politica.

2) **Modifiche Politica di Remunerazione e Politica di Esternalizzazione:** nel mese di dicembre 2020 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il nuovo testo delle Politiche di Remunerazione ed Esternalizzazione, al fine di realizzare il puntuale adeguamento di tali Documenti alle indicazioni applicative delle Direttive COVIP del 29 luglio 2020.

Con riferimento alla Politica di Remunerazione - che aveva già formato oggetto di revisione ad ottobre 2020, rispetto alla prima versione del dicembre 2019 - sono stati dettagliatamente trattati gli incarichi a titolo gratuito, i compensi dei soggetti distaccati presso il Fondo ed i presidi a tutela del principio di sana e prudente gestione delle risorse del Fondo.

Relativamente alla Politica di Esternalizzazione, rispetto al testo già approvato dal Consiglio di Amministrazione nel dicembre 2019, sono stati realizzati interventi di adeguamento ed integrazione riguardanti: i criteri di selezione dei fornitori, le condizioni contrattuali per gli accordi di esternalizzazione, le responsabilità dell'Organo decisionale.

3) **Politica di Revisione Interna:** il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 23 dicembre 2020, ha definito ed approvato la Politica di Revisione Interna, in attuazione di quanto previsto dall'art. 4 bis del D. lgs 252/2005 e dalle Direttive COVIP del 29 luglio 2020 (punto

6), riguardante - in conformità delle indicazioni contenute nelle citate Direttive - i seguenti profili: definizione e finalità della Funzione di Revisione interna, compiti, responsabilità e poteri del titolare della Funzione, approccio del piano annuale di Revisione interna, reportistica, presidi circa la qualità, indipendenza, obiettività di giudizio.

Inoltre, nel rispetto del citato DM n. 108/2020 di cui al precedente punto a., il Consiglio di Amministrazione, nelle sedute del 23 ottobre e 24 novembre 2020, ha verificato i requisiti di onorabilità e l'assenza di cause di ineleggibilità e decadenza in capo ai titolari delle Funzioni fondamentali Risk Management (Flavio Russo) e Revisione Interna (Paolo Bencivenga).

La verifica non ha dato luogo ad eccezioni. Un estratto dei relativi verbali è stato inviato all'Autorità di Vigilanza nel corso del mese di gennaio 2021.

Il contesto economico-finanziario

Il 2020 è stato un anno come nessun altro. Il lockdown globale durante la prima ondata della pandemia da COVID-19 ha causato la più grave contrazione economica della storia moderna. In seguito, la maggior parte delle economie hanno registrato una netta ripresa, ma in autunno una seconda ondata di COVID-19 ha nuovamente rallentato l'economia.

I mercati finanziari, per tutto il 2020, sono stati caratterizzati da particolare incertezza e volatilità. Nel corso del primo trimestre dell'anno, infatti, il dispiegarsi degli effetti delle prime misure restrittive di lockdown ha determinato una reazione drammatica da parte dei mercati, portando a settimane di grande turbolenza e significativi ribassi (su alcuni mercati azionari i ribassi osservati a metà marzo sono stati superiori al 30%).

Nel corso dei successivi trimestri, gli interventi coordinati da parte delle autorità politiche e monetarie dei paesi sviluppati – nonché le prospettive di disponibilità di vaccini in tempi rapidi – hanno ripristinato la fiducia dei mercati nella ripresa post-pandemica, determinando un robusto recupero dei corsi azionari e obbligazionari.

Le prospettive per il 2021

In un contesto dominato dall'incertezza, il Fondo monetario internazionale, all'inizio del 2021, ha alzato le stime sull'economia mondiale per l'anno corrente. La correzione, riflette gli effetti positivi dell'inizio delle vaccinazioni e le misure di sostegno varate dai vari Paesi alla fine dello scorso anno. A queste ragioni di ottimismo, si contrappongono le incognite legate all'efficacia e alla rapidità delle campagne di vaccinazione, alle nuove ondate di infezioni e alle possibili varianti del Covid-19.

Nell'aggiornamento del World Economic Outlook, diffuso a fine gennaio dal Fondo monetario internazionale, si prevede che l'economia globale torni a crescere del 5,5% nel 2021 (+0,3% rispetto alle stime di ottobre 2020), invece la contrazione dell'economia globale nel 2020 si è fermata al 3,5% (+0,9% rispetto alle precedenti stime).

Nel primo trimestre del 2021, l'andamento dei mercati finanziari globali è caratterizzato dal consolidarsi delle aspettative di una ripresa economica con conseguente rialzo dei corsi azionari, dei tassi di interesse di lungo termine e dell'inflazione attesa.

Dal punto di vista dell'economia reale, il ritorno del reddito ai livelli pre-pandemia richiederà ancora del tempo: le previsioni indicano che gli output gap saranno ancora evidenti per tutto il 2022.

2. Principali avvenimenti e azioni gestionali del 2020

Si riportano di seguito gli avvenimenti più significativi che hanno interessato il nostro fondo pensione nel corso dell'anno 2020:

- Nel mese di gennaio 2020 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la cessazione del rapporto associativo della società Dolomiti Energia Holding S.p.A., che nel mese di dicembre 2019 aveva presentato a Fondenel esplicita richiesta in tal senso, con decorrenza 31 dicembre 2019.
- Nel mese di gennaio 2020, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la procedura di selezione del personale dipendente, che disciplina le modalità operative di ricerca e selezione delle risorse umane alle dipendenze di Fondenel.
- Nel mese di febbraio 2020 l'Autorità di Vigilanza ha reso disponibili, in pubblica consultazione sino al 15 maggio 2020, le "Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza" nonché alcuni esempi per la predisposizione di documenti informativi.
- Nella seduta del 28 febbraio 2020 sono stati approvati:
 - ✓ la nuova versione del Documento sul Conflitto di Interessi, con suo aggiornamento anche per gli aspetti riguardanti la fattispecie del conflitto di interessi del personale dipendente e distaccato e le modalità della relativa gestione;
 - ✓ il nuovo Regolamento sulle Anticipazioni, con superamento del già previsto 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, avente durata triennale.
- Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 20 marzo 2020, ha deliberato la sottoscrizione del nuovo contratto di consulenza finanziaria con Prometeia Advisor Sim

S.p.A., “storico” consulente del Fondo. Il nuovo contratto è stato firmato in data 30 aprile 2020.

- Sempre nel corso della seduta del 20 marzo 2020 è stato approvato il nuovo testo dello Statuto, cui sono state apportate modifiche c.d. “volontarie”, nonché modifiche derivanti da sopraggiunte disposizioni normative (ai sensi dell’articolo 36, commi, rispettivamente 1 e 2). Le modifiche c.d. “*volontarie*” hanno interessato gli articoli 5 “Destinatari”; 6 “Scelte di investimento”; 7 “Spese”.

Si riporta a seguire una breve sintesi delle variazioni e delle ragioni che le hanno determinate:

- ✓ Nell’articolo 5 “Destinatari” al comma 6 è stata eliminata la formulazione inerente la possibilità di iscrizione al Fondo prevista per i Quadri, dipendenti del Gruppo ENEL, rientranti nel Modello Manageriale “ENEL Global Banding System”, in relazione all’avvenuto superamento di tale modello.
- ✓ Nell’articolo 6 “Scelte di investimento”, al comma 2, è stato ridotto da 12 a 6 mesi l’orizzonte temporale intercorrente tra uno switch (o cambio comparto) e l’altro; la variazione è risultata particolarmente opportuna considerando che la specificità dell’offerta finanziaria del Fondo (che prevede esclusivamente comparti “puri”, dedicati a singole classi di asset finanziari) implica che l’esercizio periodico del ribilanciamento delle posizioni, tipicamente effettuato dai gestori o dal Fondo in caso di comparti bilanciati, è demandato, in Fondenel, anche per modesti aggiustamenti, all’iniziativa di ciascun associato.

La modifica ha anche il positivo effetto di agevolare gli aderenti nel ribilanciare le loro scelte di investimento in funzione delle loro aspettative di vita lavorativa residua, evitando di concentrare tali azioni in pochi momenti con conseguente maggiore esposizione ai rischi derivanti da contingenti situazioni dei mercati finanziari.

Nell’articolo 7 “Spese”, al comma 1, lettera a), viene previsto l’addebito delle spese di funzionamento in capo ai singoli dirigenti interessati, in linea con le determinazioni in precedenza assunte dal Consiglio, laddove la Società di riferimento del dirigente – che mantiene la sua posizione in Fondenel – sciogla, su sua esplicita richiesta e per sua espressa volontà (a seguito della cui manifestazione vi è apposita delibera consiliare del Fondo) il rapporto associativo con Fondenel e non intenda continuare a farsi carico delle relative spese.

Tali modifiche statutarie, deliberate all’unanimità dal Consiglio, sono state approvate dall’Assemblea dei Delegati del 16 giugno 2020 e sono state comunicate all’Autorità di Vigilanza in data 14 luglio 2020, coerentemente con l’art. 32 della Deliberazione COVIP del

15 luglio 2010, come modificata ed integrata dalla Deliberazione COVIP del 7 maggio 2014 (testo consolidato).

Le modifiche derivanti da sopraggiunte disposizioni normative hanno interessato gli articoli 20 “Consiglio di amministrazione – Attribuzioni” e 23 “Responsabile del fondo”, nei quali è stata sostituita la figura del Responsabile del fondo con quella del Direttore Generale, in conformità alle novità normative dell’art. 5, comma 1 bis, del D.lgs. 252/2005.

Tali modifiche, come previsto dall’art. 32 della Deliberazione COVIP del 15 luglio 2010, come modificata ed integrata dalla Deliberazione COVIP del 7 maggio 2014 (testo consolidato) sono state oggetto di comunicazione all’Autorità di Vigilanza nel corso del mese di aprile 2020;

- Nella stessa seduta il Consiglio ha inoltre approvato una modifica sostanziale della Nota Informativa, apportata anche per tenere conto delle esigenze degli aderenti, inerente alla tempistica di valorizzazione per i cambi comparto. A modifica delle regole precedentemente in atto, in base alle quali gli switch venivano lavorati esclusivamente col NAV di fine mese, a partire dalla valorizzazione del 16 aprile il Service Amministrativo rende “effettivi” i cambi comparto con riferimento anche alle valorizzazioni di metà mese. Il nuovo testo della Nota Informativa è stato inviato all’Autorità di Vigilanza il primo aprile 2020.
- Nel mese di marzo 2020 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato il nuovo testo della manleva - introdotta con delibera dell’Assemblea dei Delegati del 29 aprile 1999 e rinnovata con delibera dell’Assemblea dei Delegati del 29 aprile 2003 - il cui contenuto è stato adeguato alle novità normative del D. Lgs. 147/2018.

Nello specifico le variazioni, rispetto al testo esistente, hanno riguardato:

- L’ampliamento del perimetro soggettivo, con l’estensione delle misure di tutela – attualmente previste per i soli componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci, per i dirigenti e i dipendenti del Fondo – anche al Direttore Generale, ai dipendenti e dirigenti alle dirette dipendenze del Fondo o delle Aziende associate, titolari delle Funzioni fondamentali o che ricoprono altri ruoli previsti dalla struttura organizzativa, agli altri dipendenti e dirigenti alle dirette dipendenze del Fondo o distaccati presso il Fondo dalle Aziende associate;
- L’inclusione nella manleva, per quanto attiene il perimetro oggettivo, dell’onere economico delle sanzioni amministrative per violazioni della normativa in materia di regolamentazione finanziaria e di tutela dei dati personali, nei limiti previsti dalla normativa vigente, fatti salvi i casi di dolo o di colpa grave accertati con sentenza passata in giudicato o di violazioni commesse palesemente in danno del Fondo.

Il nuovo testo, deliberato dal Consiglio, è stato approvato dall'Assemblea dei Delegati tenutasi nel mese di giugno 2020.

Tra le novità normative introdotte dal D. Lgs. 147/2018, di cui è stata resa edotta l'Assemblea dei Delegati nella medesima seduta, vi è anche l'introduzione di nuove fattispecie sanzionatorie di carattere amministrativo (sanzioni pecuniarie) per eventuali violazioni della normativa primaria e secondaria sulla previdenza complementare, che dovessero essere commesse dai componenti degli Organi di amministrazione e di controllo, dai titolari delle Funzioni fondamentali e dal Direttore Generale nell'esercizio delle loro funzioni. Con riferimento a tale responsabilità amministrativa, il nuovo regime normativo prevede a carico dei fondi dotati di personalità giuridica (quale è Fondenel) – ferma restando la responsabilità in solido del fondo con i soggetti che hanno compiuto la violazione per il pagamento della sanzione – che si siano fatti carico del pagamento della sanzione, l'obbligo di agire in regresso nei confronti dei responsabili della violazione, salvo diversa delibera dell'Assemblea (art. 19 quater, comma 4, D. Lgs.252/2005).

- Nella seduta del mese di aprile 2020 è stato approvato il nuovo Manuale dei Processi Operativi del Fondo (MOP), che ha recepito, tra l'altro:
 - Le modifiche necessarie al fine di armonizzare le figure indicate nel documento con quelle previste dalla normativa IORP 2;
 - Il nuovo processo di gestione dei pagamenti, dettagliatamente definito attraverso un sistema di “segregation of duties”, che vede più soggetti interni alla struttura del Fondo, facenti capo a “profili autorizzativi” diversi, agire in sequenza l'uno all'altro;
 - Le attività di controllo, poste in essere dalla struttura del Fondo, sui documenti di costo pervenuti prima di procedere alla richiesta di autorizzazione al pagamento degli stessi (al Presidente, al Vice-Presidente o al Direttore Generale).
- Nel corso del Consiglio di Amministrazione del mese di maggio 2020 sono stati approvati i nuovi moduli di adesione per i dirigenti ed i soggetti fiscalmente a carico.

I nuovi documenti hanno recepito le novità normative introdotte dal D. Lgs. 147/2018 e sono stati, inoltre, integrati con alcuni ulteriori elementi, ritenuti utili ai fini della costituzione del rapporto associativo e all'adempimento da parte del Fondo degli obblighi informativi nei confronti della Covip.

Inoltre è stata rinnovata la veste grafica, con l'obiettivo di rendere i documenti maggiormente comprensibili, anche attraverso l'uso di caratteri che ne assicurino la leggibilità e l'utilizzo, laddove possibile, della forma tabellare nell'impaginazione delle informazioni per agevolarne la consultazione.

Come previsto i nuovi moduli - inseriti come “Allegati” della Nota informativa del Fondo, trasmessa all’Autorità di Vigilanza nel mese di giugno -, sono stati successivamente pubblicati, unitamente alla stessa, nell’area pubblica del sito web.

- Nella stessa seduta il Consiglio ha anche approvato il nuovo testo del Regolamento di Adesione dei Soggetti Fiscalmente a Carico, che è stato adeguato all’operatività corrente delle attività amministrative del Fondo.
- Inoltre il Consiglio ha approvato la nuova versione della “Procedura contribuzione mensile delle Aziende”, il cui testo è stato innovato rispetto a quello precedente, prevedendo:
 - la definizione delle diverse fattispecie di “ritardo” nei versamenti, con l’introduzione di riferimenti temporali per ciascuna delle situazioni di “ritardo” previste dalla normativa statutaria in aggiunta all’inadempimento contributivo;
 - le comunicazioni e/o azioni da attivare a cura del Fondo, a fronte delle diverse possibili fattispecie, nei confronti delle Aziende interessate, avuto riguardo anche all’esigenza di tutela della posizione degli iscritti.
- Durante le sedute del Consiglio del 29 maggio e 24 giugno 2020 è stato approvato il rinnovo dei mandati di gestione ed Asset Allocation strategica e la relativa relazione è stata inviata all’Autorità di Vigilanza in data 25 giugno 2020.
- Nella medesima seduta del Consiglio, a seguito della revisione dei rating della società e delle sue emissioni da parte di Standard & Poor’s, è stato analizzato il merito creditizio della società Cattolica Assicurazioni, compagnia che cura per Fondenel l’erogazione delle rendite. Dalle verifiche compiute dalla funzione di Risk Management emerge che la società di rating ha confermato il rating (Local Currency LT) sul credito di Società Cattolica di Assicurazione, pari a BBB, già emesso nell’ottobre 2017. Pertanto si è ritenuto che il merito creditizio della società non abbia subito significative variazioni. Inoltre il patrimonio in gestione per l’erogazione delle rendite - in conformità alla normativa vigente in materia - è in regime di gestione separata, pertanto non aggredibile da eventuali terzi creditori, anche qualora dovessero essere portatori di garanzie reali.
- Il Consiglio di Amministrazione del 22 luglio 2020 ha approvato la sottoscrizione delle nuove convenzioni di gestione finanziaria con i gestori “storici” di Fondenel State Street Global Advisor (che gestisce il comparto Equity) ed Amundi SGR (che ha in gestione i comparti Bond, Money Market e Inflation Linked) nonché le nuove linee di Asset Allocation strategica. La durata delle nuove convenzioni decorre dal primo settembre 2020 al 30 giugno 2023 per State Street Global Advisor e dal primo agosto 2020 al 30 giugno 2023 per Amundi. I testi

delle nuove convenzioni sono stati trasmessi all'Autorità di Vigilanza nei mesi di luglio ed agosto 2020.

- Nel mese di settembre 2020, a seguito di apposito audit da parte dell'Ente certificatore Perry Johnson, non essendo state rilevate criticità ed anomalie nell'ordinario operato del Fondo, è stata confermata la certificazione ISO 9001:2015.
- Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 23 settembre 2020, ha approvato una nuova versione dei testi del Documento sulla Politica di Investimento e della Nota Informativa, che sono stati aggiornati per realizzare l'adeguamento sia alle nuove convenzioni per la gestione finanziaria – armonizzate con le modifiche dell'asset allocation deliberate dal Consiglio – sia alle indicazioni applicative contenute nelle "Direttive" COVIP del 29 luglio 2020. Ai sensi della normativa entrambi i documenti, dopo essere stati inviati all'Autorità di Vigilanza, sono stati pubblicati sul sito web di Fondenel.
- Nel corso del Consiglio di Amministrazione del 23 ottobre 2020, con l'obiettivo di semplificare e snellire il processo di richiesta, da parte degli aderenti, delle prestazioni offerte dal Fondo, sono stati approvati i nuovi modelli di dichiarazione sostitutiva di atto di notorietà, allegati al Regolamento sulle Anticipazioni ed al Regolamento R.I.T.A.
Per tali modelli non è più necessaria l'autenticazione della firma. Inoltre, negli stessi, in linea con il processo di digitalizzazione promosso dal Fondo, viene introdotta la possibilità di sottoscrizione mediante firma digitale.
- Nella stessa seduta il Consiglio ha approvato:
 - ✓ Una nuova versione del Manuale Operativo, il cui testo è stato aggiornato affinché il relativo contenuto procedurale fosse coerente con l'operatività corrente (afferente principalmente il processo dei pagamenti e le attività di riconciliazione degli switch di comparto), parzialmente modificata rispetto al passato.
 - ✓ Il nuovo testo della politica di remunerazione, in linea con le indicazioni della delibera COVIP del 29 luglio 2020, per includere nel campo soggettivo di applicazione della Politica di remunerazione anche i soggetti ai quali sono esternalizzate le attività del Fondo.
- Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 24 novembre 2020 ha approvato i due protocolli d'intesa per il recupero degli importi relativi all'Iva connessa ai corrispettivi pagati al service amministrativo, indicata nelle fatture del periodo 2001 – 2011, ma indebitamente versata a Previnet a seguito di successivi chiarimenti in materia da parte dell'Agenzia delle Entrate.

I protocolli - firmati in data 17 dicembre da Pevinet (nella persona del Direttore Generale, Alessio Garbin) ed il 18 dicembre 2020 da Fondenel (nelle persone del Presidente, Cesare Chiabrera, e del Direttore Generale, Francesco Mancino) fanno riferimento, rispettivamente:

a) al biennio 2009 – 2011, per il quale in data 22 dicembre 2020 Fondenel ha ricevuto dal Service, a mezzo bonifico bancario, € 24.040,28; b) al periodo 01/01/2001 – 30/11/2009 per il quale, subordinatamente al parere favorevole da parte dell’Agenzia delle Entrate, Pevinet rimborserà a Fondenel € 73.938,76, ferma restando la facoltà del Fondo di adire le vie legali, in caso di mancato rimborso.

- Il Consiglio di Amministrazione in data 23 dicembre 2020 ha approvato il nuovo modulo di adesione per i dirigenti, la cui versione precedente è stata aggiornata nell’ottica della semplificazione e migliore comprensibilità da parte del futuro aderente e per facilitarne la compilazione.

3. Imprese associate

Al 31 dicembre 2020 le imprese associate a Fondenel sono 34.

4. Associati

Al 31 dicembre 2020 il numero complessivo degli associati a Fondenel è pari a 1.835 (di cui 169 fiscalmente a carico), gli stessi sono così ripartiti:

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

COMPARTO	TOTALE	%
N° ISCRITTI AD UN SOLO COMPARTO	250	15,15%
BOND	45	2,73%
EQUITY	147	8,91%
INFLATION LINKED	22	1,33%
MONEY MARKET	36	2,18%
N° ISCRITTI A PIU' COMPARTI	1.400	84,85%

5. Risorse gestite

Il patrimonio al 31 dicembre 2020 è pari ad € 391 milioni, in aumento rispetto al 31 dicembre 2019 (€ 366 milioni) di € 25 milioni (+ 6,8%). L'incremento è dovuto, essenzialmente alle contribuzioni periodiche ricevute e ai risultati finanziari conseguiti.

Nel corso dell'anno sono state deliberate 40 richieste di anticipazioni e riscattate per intero 13 posizioni e 4 parzialmente. Il numero dei percettori di prestazioni in forma di capitale è stato pari a 6, il numero delle prestazioni in forma rateale trimestrale (R.I.T.A.) è pari a 38, mentre il numero delle posizioni trasformate in rendita ammonta a 7.

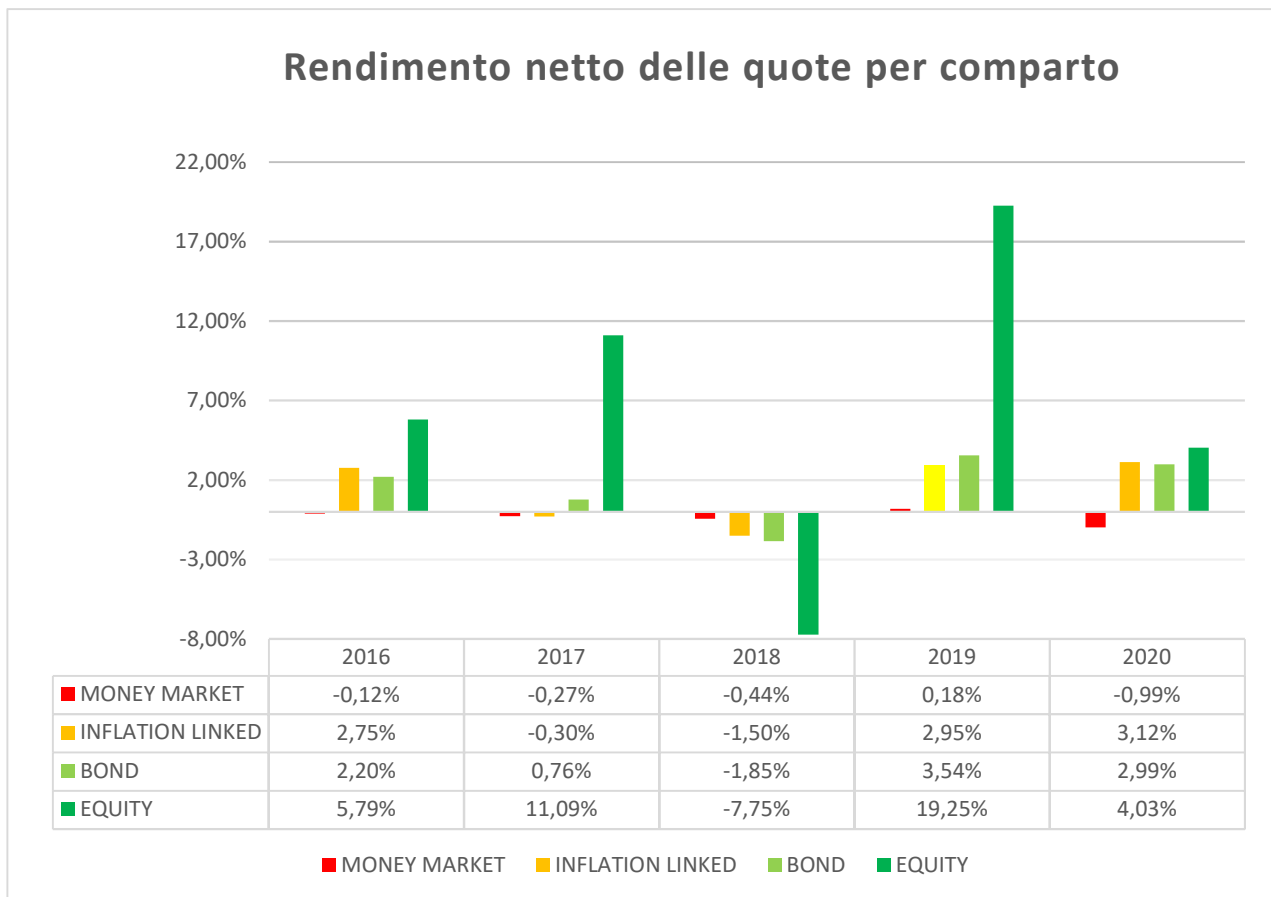
6. Gestione finanziaria

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 1/1/2020 al 31/12/2020
Money Market	-0,99%
Inflation Linked	3,12%
Bond	2,99%
Equity	4,03%

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; il 1° agosto 2020 è stato rinnovato il mandato di gestione per ulteriori tre anni. Le commissioni di gestione, a seguito del rinnovo del mandato, sono fissate a 6 bps annui rispetto ai 6,5 bps precedenti.

Nel corso dell'anno si è registrato un risultato netto (performance calcolata sul valore di quota, ossia al netto degli oneri e della tassazione) pari a -0,99%.

La gestione di tale comparto è realizzata tramite l'acquisto di un singolo veicolo di investimento della stessa casa, gestito con tecniche di *performance enhancement* che prevedono l'investimento in strumenti monetari ma anche in titoli obbligazionari a breve termine e fondi.

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti al 31.12.2020:

Voci	Valore	Peso
Quote di OICR	25.759.756,73	99,09%
Depositi bancari	235.687,24	0,91%
Totale gestito	25.995.443,97	

Comparto Bond

Il comparto Bond è affidato in gestione esclusiva ad Amundi; il 1° agosto 2020 è stato rinnovato il mandato di gestione per ulteriori tre anni. Le commissioni di gestione sono rimaste invariate a 7,5 bps annui.

Il risultato di gestione da inizio anno, al netto degli oneri e della tassazione, è stato del 2,99%.

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 700 rispetto a circa 11.000).

Il comparto vede un investimento prevalente in titoli obbligazionari a medio-lungo termine (circa 90%) e Fondi/ETF (circa 10%): per ragioni di convenienza, infatti i fondi del segmento Emerging markets sono investiti in un OICR specializzato della casa senza l'applicazione di commissioni di gestione aggiuntive.

La componente obbligazionaria è investita in titoli Governativi e Corporate con rating al di sopra del livello "BBB-" (il 69,8% del portafoglio è investita in titoli con rating superiore alla singola "A").

Nell'esecuzione del mandato di gestione, sono adottati limitatamente alla componente Corporate, criteri di sostenibilità cosiddetti "ESG" (Environmental, Social, Governance), ossia legati al rispetto di principi di sostenibilità ambientale, sociale e nella governance aziendale. L'adozione di tali criteri avviene attraverso una logica di esclusione degli emittenti presenti nei benchmark che non rispettino un certo livello minimo di rating ESG; quest'ultimo viene fornito direttamente dal gestore.

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

Voci	Valore	Peso
Titoli di Stato	80.324.546,53	50,06%
Titoli di Debito quotati	63.869.743,44	39,81%
Quote di OICR	16.584.055,00	10,34%
Depositi bancari	- 333.677,85	-0,21%
Totale gestito	160.444.667,12	

Comparto Inflation Linked

Il comparto Inflation Linked è affidato in gestione ad Amundi, con un mandato esclusivo. In occasione del rinnovo del mandato avvenuto il 1° agosto 2020, le commissioni di gestione sono state fissate a 6 bps con una riduzione di 0,5 bps rispetto al valore precedente. Il mandato prevede uno stile di gestione passivo, rispetto ad un indice rappresentativo dei titoli obbligazionari legati all'inflazione di emittenti governativi dell'area OCSE; data la bassa numerosità dei componenti dell'indice, la gestione avviene tramite acquisto di tutti i titoli presenti nell'indice.

Il comparto ha chiuso il 2020 con un rendimento netto pari a 3,12%.

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

Voci	Valore	% Peso
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	31.441.471,11	98,27%
Depositi bancari	554.354,03	1,73%
Totale gestito	31.995.825,14	

Comparto Equity

Il comparto Equity è affidato in esclusiva a State Street Global Advisor, con un mandato caratterizzato da uno stile di gestione passivo; il mandato è stato rinnovato il 1° settembre 2020 e le commissioni di gestione sono fissate a 14 bps annui con una riduzione di 1 bps.

Nel corso del 2020, il comparto ha registrato un risultato netto pari al 4,03%.

A partire dal rinnovo (1° settembre 2020) è stato adottato come benchmark di riferimento l'indice "FTSE4Good Custom All-World 80% Hedged (Developed Currencies) to EUR Net" che è costruito secondo criteri di sostenibilità cosiddetti "ESG" (Environmental, Social, Governance), ossia legati al rispetto di principi di sostenibilità ambientale, sociale e nella governance aziendale.

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

Voci	Valore	% Peso
Titoli di Capitale quotati	159.778.527,97	95,10%
Depositi bancari	8.226.755,59	4,90%

Totale gestito	168.005.283,56	
-----------------------	-----------------------	--

Fattori ambientali, sociali e di governo societario.

Nel corso del 2020 è avvenuto il rinnovo dei mandati di gestione dei comparti d'investimento del Fondo. In tale occasione, nella convinzione che una strategia di tipo sostenibile, oltre a rispondere a esigenze di responsabilità sociale, contribuisca anche alla crescita di valore nel tempo a beneficio degli aderenti, il Fondo ha introdotto criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance come guida per la selezione delle aziende in cui investire, il che ha portato alla definizione di un benchmark ESG globale per il comparto Equity (applicabile all'intero portafoglio investito) e all'esclusione dall'universo investibile degli emittenti Corporate (corrispondenti al 40% del portafoglio investito) con rating ESG al di sotto di determinati livelli per il comparto Bond.

Gestione previdenziale

I contributi incassati nel corso dell'anno 2020 sono pari ad € 53.239.436.

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

Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2019	Entrate previdenziali		Uscite Previdenziali						Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2020
	Contributi ed altre entrate previdenziali	Rendimenti di gestione	Anticipazioni	Riscatti e trasferimenti	Trasformazione in rendita	Erogazione in forma capitale	Oneri di gestione finanziaria	Imposta sostitutiva	
366.246.293	53.239.436	15.794.183,00	-3.964.775,00	-34.979.817,00	-742.318,00	-980.032,00	-517.728,00	-3.097.130,00	390.998.112,00

L'attivo netto destinato alle prestazioni è aumentato di circa il 6,8%, rispetto al 31 dicembre 2019 (€ 366 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).

7. 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. Tale Regolamento è stato modificato ed approvato dal Consiglio di amministrazione in data 28.02.2020. Le modifiche si sono rese necessarie per adeguamento alle vigenti normative di riferimento e per implicazioni relative agli investimenti come di seguito riportate: le novità sul tema degli investimenti è stata incentrata sul considerare - fermo restando quanto previsto nella regolamentazione precedente - come operazioni in conflitto di interesse quelle che riguardano titoli il cui peso nel benchmark, e di conseguenza anche nel portafoglio del comparto di riferimento, non sia inferiore all'0,5%.

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	CtVal finale in Euro
06/01/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	1.761,191	EUR	98,74	173.900
17/01/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	9.347,615	EUR	98,73	922.890
23/01/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	293,498	EUR	98,74	28.980
04/02/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	2.333,401	EUR	98,74	230.400
12/02/2020	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-3.074,742	EUR	98,74	-303.600
18/02/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	486,125	EUR	98,74	48.000
04/03/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	657,881	EUR	98,65	64.900
18/03/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	9.653,475	EUR	97,54	941.600
03/04/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	1.283,610	EUR	97,07	124.600
15/04/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	7.727,459	EUR	97,38	752.500
17/04/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	7.807,108	EUR	97,36	760.100
17/04/2020	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-7.734,182	EUR	97,36	-753.000
06/05/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	1.468,172	EUR	97,4	143.000
14/05/2020	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-2.928,909	EUR	97,34	-285.100
08/06/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	2.837,243	EUR	97,63	277.000
29/06/2020	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-1.554,457	EUR	97,14	-151.000
15/06/2020	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-2.235,777	EUR	97,55	-218.100
06/07/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	984,669	EUR	97,19	95.700,000
12/08/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	5.704,008	EUR	97,3	555.000,000
01/09/2020	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-1.746,994	EUR	97,31	-170.000,000
16/09/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	544,595	EUR	97,32	53.000,000
29/09/2020	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-2.391,327	EUR	97,31	-232.700,000
30/10/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	986,133	EUR	97,35	96.000,000
12/10/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	1.047,658	EUR	97,36	102.000,000
20/10/2020	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-44,161	EUR	97,37	-4.300,000
15/10/2020	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-2.487,675	EUR	97,36	-242.200,000
09/11/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	1.088,519	EUR	97,38	106.000,000
13/11/2020	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-6.027,932	EUR	97,38	-587.000,000
08/12/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	1.078,250000	EUR	97,38	105.000,000

14/12/2020	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	4.693,437000 ⁻	EUR	97,37	457.000,000 ⁻
------------	------	--------------	----------------	---------------------------	-----	-------	--------------------------

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 2020 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	264.691	EUR	25.759.757	99,00
Totale				25.759,757	99,00

Si segnala che al 31 dicembre 2020 l'asset under management dell'OICR, ammontava a circa 41,2 milioni di euro. Pertanto, la quota detenuta da Fondenel alla stessa data, risulta pari al 62,5% 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	CtVal finale in Euro
31/01/2020	SELL	US05567LT315	BNP 5.00% 01/21	-188.000,000	USD	103,07	-175.689
31/01/2020	BUY	XS1958307461	ACAFFP 1.75% 03/29 EMTN	200.000,000	EUR	110,951	225.115
28/02/2020	BUY	DE0001102374	DBR 0.5% 2/25	160.000,000	EUR	106,544	170.510
28/02/2020	BUY	IT0005386245	BTPS 0.35% 02/25	173.000,000	EUR	99,266	171.783
19/03/2020	BUY	XS1527753187	BNP 0.5% 06/22	300.000,000	EUR	98,855	297.782
03/04/2020	BUY	XS1968706108	ACAFFP 2% 03/29 EMTN	100.000,000	EUR	95,75	95.821
30/04/2020	BUY	XS2107315470	ENIIM 0.625% 01/30 EMTN	100.000,000	EUR	91,85	92.028
30/04/2020	SELL	XS0605214336	TRNIM 4.75% 03/21	-50.000,000	EUR	103,63	-52.151
09/06/2020	BUY	XS1789751531	CFRVX 1% 03/26	300.000,000	EUR	104,46	314.013
09/06/2020	BUY	XS1789751531	CFRVX 1% 03/26	300.000,000	EUR	104,46	314.012,880
03/08/2020	BUY	FR0013508710	BNP VAR 04/29 EMTN	300.000,000	EUR	103,2434	310.747,320

05/08/2020	BUY	FR0013523602	ACAAP 2% 07/30	100.000,000	EUR	102,029	102.144,070
03/08/2020	BUY	FR0013486701	SOCGEN 0.125% 02/26	200.000,000	EUR	99,918	199.947,340
06/08/2020	SELL	NL0009712470	NEDERLD 3.25% 07/21	-108.346,000	EUR	103,586	112.482,120
05/08/2020	BUY	FR0013506516	ARRFP 1.25% 01/27 EMTN	100.000,000	EUR	106,764	107.157,840
05/08/2020	BUY	XS2152883406	TCLAU 3% 04/30 EMTN	100.000,000	EUR	113,525	114.519,520
02/09/2020	BUY	NL0011220108	NEDERLD 0.25% 7/25	144.000,000	EUR	104,306	150.250,940
02/09/2020	SELL	IT0004009673	BTPS 3.75% 08/21	-473.000,000	EUR	103,63	491.808,700
02/09/2020	BUY	BE0000334434	BELGIUM 0.8% 6/25	144.000,000	EUR	106,696	153.875,800

Per le operazioni di cui alla lista soprastante (19 operazioni su un numero di operazioni di acquisto e vendita annue che supera le 600 e con movimentazioni complessive superiori alle 3500), si evidenzia che, a partire da gennaio 2020, nessuna operazione ha generato uno scostamento del peso del titolo nel portafoglio rispetto al peso dello stesso titolo superiore al 20%.

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 2020 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	105.709	0,06
AMUNDI-EM MKT HD CR B- XEURAC	LU1998920968	15.616	EUR	16.584.055	10,13
BNP PARIBAS 21/03/2023 4,5	XS0606704558	100.000	EUR	110.621	0,07
BNP PARIBAS 17/04/2024 1	XS1808338542	100.000	EUR	103.567	0,06
BNP PARIBAS 17/04/2029 VARIABLE	FR0013508710	300.000	EUR	316.839	0,19
CREDIT AGRICOLE LONDON 05/03/2029 1,75	XS1958307461	200.000	EUR	223.930	0,14
BNP PARIBAS 01/06/2022 ,5	XS1527753187	300.000	EUR	303.894	0,19
CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	XS1968706108	100.000	EUR	110.692	0,07
ENEL FINANCE INTL NV 14/09/2040 5,75	XS0452187320	100.000	GBP	182.825	0,11
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 17/07/2030 2	FR0013523602	100.000	EUR	107.282	0,07
BNP PARIBAS 11/01/2027 2,25	XS1470601656	100.000	EUR	109.276	0,07
Totale				18.258.690	11,16

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 2020 l'asset under management dell'OICR, ammontava ad euro 32,9 milioni di euro. Pertanto, la quota detenuta da Fondenel alla data di redazione del bilancio, risulta pari a circa al 50,4% 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	CtVal finale in Euro
31/01/2020	BUY	IT0005004426	BTPS IE 2.35% 09/24	16.000,000	EUR	119,23	19.231
31/01/2020	BUY	FR0011008705	OAT IE 1.85% 07/27	17.000,000	EUR	140,37	24.049
31/01/2020	BUY	FR0010899765	OAT IE 1.10% 07/22	138.000,000	EUR	121,31	168.318
31/01/2020	BUY	FR0000186413	OAT I 3.40% 25/07/29	10.000,000	EUR	191,15	19.350
31/01/2020	BUY	FR0013410552	OAT IE 0.1% 03/29 OATE	3.000,000	EUR	113,74	3.415
28/02/2020	BUY	DE0001030567	DBRI IE 0.1% 4/26	14.000,000	EUR	115,83	16.230
28/02/2020	BUY	IT0005188120	BTPS IE 0.1% 5/22	60.000,000	EUR	106,40	63.857
28/02/2020	BUY	FR0011347046	OAT I 0.1% 7/21	47.000,000	EUR	107,06	50.346
28/02/2020	BUY	FR0011008705	OAT IE 1.85% 07/27	7.000,000	EUR	139,45	9.850
07/01/2020	SELL	IT0004604671	BTPS IE 2.1% 09/21	-37.000,000	EUR	119,51	-44.496
17/03/2020	BUY	US912828XL95	US TII 0.375% 7/25	33.000,000	USD	108,51	32.289
20/03/2020	SELL	DE0001030567	DBRI IE 0.1% 4/26	-8.000,000	EUR	109,76	-8.789
20/03/2020	SELL	IT0005188120	BTPS IE 0.1% 5/22	-38.000,000	EUR	103,14	-39.209
20/03/2020	SELL	IT0005004426	BTPS IE 2.35% 09/24	-12.000,000	EUR	110,71	-13.292
02/03/2020	BUY	ES00000128S2	SPGB IE 0.65% 11/27	5.000,000	EUR	116,61	5.839
05/03/2020	SELL	FR0011347046	OAT I 0.1% 7/21	-10.000,000	EUR	107,12	-10.719
04/03/2020	BUY	FR0013238268	OAT I 0.1% 03/28	3.000,000	EUR	114,78	3.444
05/03/2020	SELL	FR0013140035	OAT IE 0.1% 03/21	-22.000,000	EUR	106,22	-23.368
02/03/2020	BUY	FR0011008705	OAT IE 1.85% 07/27	6.000,000	EUR	139,79	8.463
20/03/2020	SELL	FR0000186413	OAT I 3.40% 25/07/29	-6.000,000	EUR	173,99	-10.616
30/04/2020	SELL	ES00000128D4	SPGB IE 0.3% 11/21	-17.000,000	EUR	105,28	-17.921
03/04/2020	BUY	FR0010899765	OAT IE 1.10% 07/22	26.000,000	EUR	117,71	30.833
29/05/2020	BUY	US912828Z377	TII 0.125% 01/30	215.000,000	USD	106,74	206.400
06/05/2020	BUY	DE0001030542	DBRI IE 0.1% 4/23	54.000,000	EUR	110,50	59.674
06/05/2020	SELL	IT0004243512	BTPS IE 2.6% 9/23	-14.000,000	EUR	124,90	-17.549

06/05/2020	BUY	IT0004604671	BTPS IE 2.1% 09/21	123.000,000	EUR	115,51	142.506
04/05/2020	BUY	FR0011008705	OAT IE 1.85% 07/27	62.000,000	EUR	133,15	83.546
06/05/2020	BUY	FR0011427848	OAT IE 0.25% 7/24	21.000,000	EUR	110,77	23.306
06/05/2020	SELL	FR0000186413	OAT I 3.40% 25/07/29	-105.000,000	EUR	178,86	-191.454
11/06/2020	BUY	DE0001030559	DBRI IE 0.5% 4/30	2.000,000	EUR	122,31	2.448
11/06/2020	BUY	DE0001030542	DBRI IE 0.1% 4/23	9.000,000	EUR	110,53	9.949
11/06/2020	BUY	IT0004735152	BTPS IE 3.1% 09/26	8.000,000	EUR	126,47	10.187
11/06/2020	BUY	IT0005387052	BTPS IE IE 0.4% 05/30 CPI	7.000,000	EUR	94,37	6.609
11/06/2020	BUY	FR0012558310	OAT I 0.1% 3/25	6.000,000	EUR	107,84	6.472
11/06/2020	BUY	FR0011008705	OAT IE 1.85% 07/27	7.000,000	EUR	133,81	9.496
11/06/2020	BUY	FR0010899765	OAT IE 1.10% 07/22	14.000,000	EUR	118,20	16.704
11/06/2020	BUY	FR0000186413	OAT I 3.40% 25/07/29	4.000,000	EUR	180,89	7.393
31/07/2020	SELL	FR0011347046	OAT I 0.1% 7/21	-98.000,000	EUR	105,72703	103.615,590
02/07/2020	BUY	FR0013519253	OAT IE 0.1% 03/26 OATE	15.000,000	EUR	105,68609	15.858,120
15/09/2020	BUY	DE0001030559	DBRI IE 0.5% 4/30	4.000,000	EUR	125,316743	5.021,670
15/09/2020	BUY	DE0001030567	DBRI IE 0.1% 4/26	6.000,000	EUR	113,498479	6.812,600
15/09/2020	BUY	ES00000128S2	SPGB IE 0.65% 11/27	6.000,000	EUR	115,100129	6.938,530
15/09/2020	BUY	FR0012558310	OAT I 0.1% 3/25	13.000,000	EUR	108,82658	14.154,900
15/09/2020	BUY	FR0011982776	OAT IE 0.7% 7/30	8.000,000	EUR	125,076853	10.014,860
15/09/2020	BUY	FR0011008705	OAT IE 1.85% 07/27	10.000,000	EUR	136,297179	13.660,410

Tutte le operazioni sopra descritte (45 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 2020 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	CtVal finale in Euro
15/01/2020	SELL	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets EQ Funds	47.456,93	USD	16,2159	690.092,67

20/01/2020	Dividend	IT0003128367	Enel SpA Ordinary EUR 1.0	104.431,00	EUR	-	16.708,96
20/02/2020	BUY	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets EQ Funds	5.208,04	USD	15,5556	74.988,88
13/02/2020	BUY	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets EQ Funds	41.956,76	USD	15,6790	606.387,98
06/02/2020	SELL	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets EQ Funds	60.145,20	USD	15,6616	858.091,55
12/02/2020	SELL	FR0000131104	BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0	599,00	EUR	53,5693	32.088,00
12/03/2020	SELL	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund - B	196.951,20	USD	12,6159	2.242.220,51
31/03/2020	BUY	FR0000131104	BNP Paribas SA	897,00	EUR	27,5980	24.755,44
31/03/2020	BUY	IT0003128367	Enel SpA	9.696,00	EUR	6,3466	61.536,69
07/04/2020	BUY	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund - B	36.389,94	USD	12,6081	421.621,03
31/03/2020	Dividend	US8574771031	State Street Corporation Common Stock	900,00	USD	-	362,54
11/05/2020	BUY	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund - B	14.150,03	USD	13,1152	171.436,95
22/05/2020	SELL	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund - B	83.642,40	USD	12,9420	993.985,58
09/06/2020	BUY	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund - B	54.757,38	USD	14,5000	699.261,61
11/06/2020	BUY	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund - B	119.114,21	USD	14,2300	1.489.456,11
02/06/2020	SELL	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund - B	4.334,35	USD	13,8300	53.599,70
16/06/2020	SELL	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund - B	4.836,60	USD	14,1200	60.766,18
30/06/2020	SELL	IT0003128367	Enel SpA Ordinary	5.334,00	EUR	7,6800	40.946,26
22/06/2020	Dividend	IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale Ordinary	19.429,00	EUR	-	3.211,61
14-Jul-20	BUY	LU0773064398	SSGA SA/France Enhanced Emerging Mark OEF US	54.632,53	USD	0,88	729.491,42
20-Jul-20	Dividend	IT0003128367	Enel SpA Ordinary EUR 1.0	108.793,00	EUR	1,00	18.277,22
10-Aug-20	BUY	LU0773064398	State Street Emerging Markets ESG Screened Enhanced Equity Fund - B	2.273,16	USD	0,85	30.295,75
01-Sep-20	SELL	LU0773064398	SSGA SA/France Enhanced Emerging Mark OEF US	1.688.541,81	USD	0,84	22.642.846,69
01-Sep-20	BUY	US8574771031	State Street Corp Common Stock USD 1.0	1.100,00	USD	0,84	63.059,10
01-Sep-20	SELL	IT0003128367	Enel SpA Ordinary EUR 1.0	65.771,00	EUR	1,00	493.446,87
01-Sep-20	SELL	IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale Ordinary EUR 0.22	11.991,00	EUR	1,00	72.363,20
01-Sep-20	SELL	FR0000131104	BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0	9.088,00	EUR	1,00	327.874,89
30-Sep-20	Dividend	US8574771031	State Street Corporation Common Stock	2.000,00	USD	0,85	753,85
10-Nov-20	BUY	IT0003128367	Enel SpA Ordinary EUR 1.0	2.936,00	EUR	1,00	23.654,35

23-Nov-20	Dividend	IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale Ordinary EUR 0.22	7.438,00	EUR	1,00	676,11
-----------	----------	--------------	---	----------	-----	------	--------

Nessuna delle 30 operazioni, di cui 6 operazioni che hanno riguardato il pagamento di dividendi, su un totale di circa 11000 operazioni nel 2020, 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 2020 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	45.958	EUR	380.348	0,23
BNP PARIBAS	FR0000131104	6.080	EUR	262.078	0,16
TERNA SPA	IT0003242622	7.438	EUR	46.488	0,03
STATE STREET CORP	US8574771031	2.000	USD	118.621	0,07
Totale				807.535	0,49

In tutti i casi sopradescritti, compreso le operazioni riguardanti l'OICR con cui il gestore ha coperto il benchmark relativo ai mercati emergenti fino all'avvio del nuovo mandato (1° settembre 2020), le operazioni sono state generate al fine di adeguare al benchmark il portafoglio, il cui mandato prevede una modalità di gestione passiva.

8. Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2020

- Con effetto dal primo gennaio 2021, nel contesto delle operazioni societarie che hanno interessato il Gruppo Enel, a seguito di verbale di accordo del 12 novembre 2020, la società Enel Si Srl, è confluita, mediante funzione per incorporazione nella società Enel X Italia Srl, con conseguente passaggio a quest'ultima del personale già in forza presso Enel Si Srl.
- Nel corso del mese di gennaio 2021, a seguito di risposta dell'Agenzia delle Entrate (24 novembre 2020) ad un interpello presentato da un Fondo pensione negoziale in tema di credito di imposta per canoni di locazione pagati nei mesi da marzo a giugno 2020, Fondenel ha richiesto all'ufficio dichiarazioni fiscali di Previnet, che lo assiste per tutti gli adempimenti nei confronti dell'Agenzia delle Entrate, di determinare detto credito nella misura del 30% dell'ammontare complessivo dei corrispettivi versati nel periodo marzo – giugno 2020 in forza del contratto (che si configura come contratto a prestazioni multiple o plurime) di locazione dell'immobile ad uso ufficio sede del Fondo.
- Nel corso del mese di gennaio 2021 la struttura del Fondo ha analizzato le Direttive emesse dall'Autorità di Vigilanza il 22 dicembre 2020 (Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza, Regolamento sulle modalità di adesione alle forme pensionistiche complementari) svolgendo una puntuale attività di gap analysis funzionale a comprendere come organizzare l'adeguamento alla nuova normativa.

Con riferimento all'entrata in vigore delle disposizioni di cui ai citati documenti si precisa che l'Autorità di Vigilanza è intervenuta con Delibera del 25 febbraio 2021 prorogando gli originari termini previsti all'interno dei relativi testi.

L'unica scadenza inizialmente prevista e non modificata è quella relativa all'entrata in vigore del nuovo testo di Nota Informativa prevista entro il 31 maggio 2021.

La delibera Modificazioni alla Deliberazione del 22 dicembre 2020 recante "Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza" prevede che:

- ✓ Per l'anno 2021 la trasmissione del "Prospetto delle Prestazioni Pensionistiche fase di accumulo" avverrà entro il 31 luglio 2021;
- ✓ Le disposizioni relative al "Prospetto in caso di liquidazione di prestazioni diverse dalla rendita" si applicheranno a decorrere dal 31 luglio 2021, con riferimento alle liquidazioni effettuate a partire da tale data;
- ✓ Le previsioni relative al "Prospetto in caso di liquidazione di prestazione in rendita", si applicheranno a decorrere dal 31 luglio 2021, con riferimento alle conversioni in rendita effettuate a partire da tale data;

- ✓ Le previsioni relative al “Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di erogazione”, si applicheranno a decorrere dal 31 luglio 2021;
 - ✓ I documenti, le informazioni e gli strumenti saranno oggetto di pubblicazione sul sito web – area pubblica entro il 31 luglio 2021, ad eccezione delle informazioni in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione, la cui pubblicazione resta fissata al 28 febbraio 2021.
- Nel corso del Consiglio di Amministrazione del mese di febbraio 2021, in relazione alle attività in corso finalizzate a dare attuazione operativa alle novità “IORP 2” (di cui al D. lgs. 252/2005, come modificato dal D. lgs 147/2018), è stato approvato il **Documento sul Sistema di Governo**, predisposto in ottemperanza dell’art. 4 bis, commi 1 e 2 del D. lgs 252/2005 e delle Direttive COVIP del 29 luglio 2020 (punto 2).

L’adozione del Documento da parte del Consiglio è prevista con cadenza annuale, con prima pubblicazione nel 2021, unitamente al Bilancio consuntivo 2020.

In linea con le indicazioni di cui alla citata normativa, il Documento – che fornisce un quadro esauriente ed aggiornato dell’assetto organizzativo complessivo del Fondo - ha ad oggetto:

- a. l’organizzazione del fondo pensione (organigramma, composizione e attribuzione degli organi e rappresentazione delle strutture operative; rappresentazione delle funzioni fondamentali e delle altre funzioni e interrelazioni con le funzioni operative), con evidenza delle funzioni e/o attività che risultano esternalizzate;
 - b. la descrizione sintetica di come è organizzato il sistema di controllo interno;
 - c. la descrizione sintetica di come è organizzato il sistema di gestione dei rischi;
 - d. le informazioni essenziali e pertinenti relative alla policy adottata con riferimento alla politica di remunerazione.
- Nel corso del medesimo Consiglio di Amministrazione è stata approvata l’Informativa sulla Sostenibilità, prodotta, nell’ambito delle “Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza” ai sensi del Regolamento UE 2088/19.

Gli obblighi informativi che sono declinati nel documento riguardano i seguenti ambiti:

1. informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali/investimenti sostenibili
2. integrazione dei rischi di sostenibilità
3. principali effetti negativi per la sostenibilità delle decisioni di investimento

a ciascuno dei quali corrisponde la predisposizione di uno specifico paragrafo nell’Appendice “Informativa sulla sostenibilità”.

1 – STATO PATRIMONIALE (Riepilogo generale Fondenel)

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	395.252.116	372.804.180
20-a) Depositi bancari	8.683.120	3.487.585
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	111.766.018	117.902.390
20-d) Titoli di debito quotati	63.869.743	43.005.573
20-e) Titoli di capitale quotati	159.778.528	134.346.524
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	42.343.812	64.611.648
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.117.059	1.134.033
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.273.593	6.264.797
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	5.420.243	2.051.630
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	6.250.554	5.223.301
40-a) Cassa e depositi bancari	6.018.300	4.912.703
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	232.254	310.598
50 Crediti di imposta	163.860	404.276
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	401.666.530	378.431.757

1 – STATO PATRIMONIALE (Riepilogo generale Fondenel)

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	3.972.233	3.275.125
10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.972.233	3.275.125
20 Passivita' della gestione finanziaria	3.292.839	5.024.165
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	2.907.502	4.562.794
20-e) Debiti su operazioni forward / future	385.337	461.371
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	142.356	322.927
40-a) TFR	4.427	1.916
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	137.929	321.011
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	3.260.990	3.563.247
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	10.668.418	12.185.464
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	390.998.112	366.246.293
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	220.282	304.943
Contributi da ricevere	-220.282	-304.943
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	8.197.417	2.127.007
Controparte c/contratti futures	-8.197.417	-2.127.007
Valute da regolare	-219.600.979	-177.223.778
Controparte per valute da regolare	219.600.979	177.223.778

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

FASE DI EROGAZIONE	31/12/2020	31/12/2019
Saldo erogazione rendite		
a) Rendite vitalizie introitate	2.125.274	2.092.102
b) Rendite vitalizie attribuite agli associati	-2.125.274	-2.092.102

2 – CONTO ECONOMICO (Riepilogo generale Fondenel)

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	12.572.494	14.499.649
10-a) Contributi per le prestazioni	53.239.436	39.138.934
10-b) Anticipazioni	-3.964.775	-4.259.933
10-c) Trasferimenti e riscatti	-34.979.817	-17.018.115
10-d) Trasformazioni in rendita	-742.318	-989.548
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-980.032	-2.371.689
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	15.794.183	38.345.538
30-a) Dividendi e interessi	5.691.321	6.336.766
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	10.102.862	32.008.772
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	-517.728	-501.787
40-a) Società di gestione	-371.873	-364.060
40-b) Banca depositaria	-145.855	-137.727
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	15.276.455	37.843.751
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	514.617	586.292
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-87.186	-100.200
60-c) Spese generali ed amministrative	-146.367	-176.347
60-d) Spese per il personale	-305.366	-300.805
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	24.302	-8.940
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)	27.848.949	52.343.400
80 Imposta sostitutiva	-3.097.130	-6.974.876
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	24.751.819	45.368.524

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.

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, 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), 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 denominate 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 2009/65/CE

Composizione del Portafoglio: 100% strumenti del mercato monetario area euro

Composizione del Benchmark: indice di riferimento del rendimento sul mercato interbancario area euro a breve termine (Euribor 6 mesi)

L'indice benchmark utilizzato è il seguente:

100%	JPMorgan Cash Euro Currency 6 month index
------	---

Valute e coperture valutarie: La valuta d'investimento è l'Euro. **Indicatore di rischio:** Volatilità contenuta entro la misura massima del 2% in termini annui

Investimenti etici: il Gestore, nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti da effettuare per il Fondo ai sensi della Convenzione, può prendere in considerazione, nella selezione degli emittenti, anche gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG).

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.

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, 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, che siano compresi tra i componenti dell'indice Barclays World Inflation Linked Bonds 1-10 Y Hedged EUR oppure (rispettando il limite minimo di rating indicato nel punto 1 del successivo paragrafo), che siano emessi da emittenti che presentino almeno un titolo tra i componenti del citato Indice. 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;

- IV. quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE;
- V. quote di ETF obbligazionari, denominati in Euro, negoziati in mercati regolamentati dei Paesi dell'Unione Europea, rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE.

Composizione del Portafoglio: 100% obbligazioni governative globali legate all'inflazione.

Composizione del Benchmark: 100% obbligazioni governative globali legate all'inflazione.

L'indice benchmark utilizzato è il seguente:

100%	Bloomberg Barclays World Inflation linked Bonds 1 to 10 Year Total Return Hedged EUR
------	---

Valute e coperture valutarie: la valuta di denominazione del comparto è l'Euro; sono tuttavia ammessi investimenti in strumenti denominati in valuta diversa dall'Euro. L'attività di copertura in derivati deve garantire che l'esposizione netta complessiva al rischio cambio non superi il 5% del patrimonio in gestione.

Indicatore di rischio: Tracking error volatility contenuta entro la misura massima dell'1% in termini annui.

Investimenti etici: il Gestore, nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti da effettuare per il Fondo ai sensi della Convenzione, può prendere in considerazione, nella selezione degli emittenti, anche gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG).

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 medio 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.

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, sono consentiti gli investimenti in:

- I. Titoli di debito negoziati su mercati regolamentati, denominati nelle valute presenti nel benchmark;
- II. contratti “futures” negoziati su mercati regolamentati, su titoli di Stato e tassi di interesse delle aree presenti nel benchmark ovvero sulle valute in questo ricomprese;
- III. operazioni a pronti (Spot), a termine (Forwards) e currency swap sulle valute ricomprese nel benchmark esclusivamente per finalità di copertura;
- IV. quote di OICR (inclusi ETF), come definiti dall’art.1 c.1 lett o) del D.M. 166/2014, a condizione che il loro utilizzo:
 - sia limitato esclusivamente a OICVM (inclusi ETF), come definiti all’art 1. c. 1 lett o) del D.M.166/2014, specializzati su Obbligazionario di Paesi Emergenti;
 - sia volto ad assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio; - i programmi e i limiti di investimento di tali strumenti siano compatibili con quelli delle linee di indirizzo del mandato;
 - sul Fondo non vengano fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle quote acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito nella Convenzione;
 - nel caso di ETF, è ammesso esclusivamente se a replica fisica;
- V. liquidità come definita dall’art.1 c.1 let. I) del D.M.166/2014.

Composizione del Portafoglio: 100% obbligazioni globali nominali.

Composizione del Benchmark: 100% obbligazioni globali nominali.

La composizione dell’indice benchmark utilizzato è il seguente:

50%	FTSE non JPY WGBI 1-5 Yr Euro Hedged
25%	Bloomberg Barclays Capital Pan-European Aggregate Corporate TR Euro Hedged
15%	Bloomberg Barclays Capital US Corporate IG TR Euro Hedged
10%	JPM EMBI Global Diversified Euro Hedged

Valute e coperture valutarie: la valuta di denominazione del comparto è l'Euro; sono tuttavia ammessi investimenti in strumenti denominati in valuta diversa dall'Euro. L'attività di copertura in derivati deve garantire che l'esposizione netta complessiva al rischio cambio non superi il 5% del patrimonio in gestione.

Indicatore di rischio: Tracking error volatility contenuta entro la misura massima dell'1% in termini annui.

Investimenti etici: nella attuazione della politica di investimento sono adottati, limitatamente alla componente Corporate del mandato di gestione, criteri di sostenibilità cosiddetti "ESG" (Environmental, Social, Governance), ossia legati al rispetto di principi di sostenibilità ambientale, sociale e nella governance aziendale. L'adozione di tali criteri avviene attraverso una logica di esclusione degli emittenti presenti nei benchmark che non rispettino un certo livello minimo di rating ESG fornito direttamente dal Gestore.

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.

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, sono consentiti gli investimenti in:

- I. azioni quotate o quotande, su mercati regolamentati e denominati nelle valute presenti nel Benchmark, oltre ad azioni che prevedibilmente possano essere incluse nel Benchmark nei successivi 30 giorni. Qualora i titoli detenuti in portafoglio non fossero più ricompresi nel 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 negoziati su mercati regolamentati, su indici azionari delle aree presenti nel Benchmark ovvero sulle valute in questo ricomprese;
- IV. operazioni a pronti (Spot), a termine (Forwards) e currency swap sulle valute ricomprese nel Benchmark. Le operazioni a termine (Forwards) e currency swap come in precedenza, sono ammesse esclusivamente per finalità di copertura;
- V. quote di OICR (inclusi ETF), come definiti all'art 1. c. 1 lett o) del D.M. 166/2014, a condizione che il loro utilizzo:
 - sia limitato esclusivamente a OICVM (inclusi ETF), come definiti all'art 1. c. 1 lett o) del D.M. 166/2014, specializzati su Azionario di Paesi Emergenti;
 - sia volto ad assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio;
 - i programmi e i limiti di investimento di tali strumenti siano compatibili con quelli delle linee di indirizzo del mandato;
 - il Gestore fornisca tutte le informazioni funzionali ad un corretto espletamento dei controlli, in conformità alle disposizioni di cui al D.M. 166/2014;
 - sul Fondo non vengano fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle quote acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto in Convenzione. A tal fine, qualora necessario, il Gestore si impegna a retrocedere le commissioni aggiuntive al Fondo attraverso appositi accordi.

- nel caso di ETF, è ammesso esclusivamente se a replica fisica;

VI. liquidità come definita dall'art.1 c.1 let. I del D.M.166/2014.

Composizione del Portafoglio: 100% azionario globale.

Composizione del Benchmark: 100% azionario globale.

L'indice benchmark utilizzato è il seguente:

100%	FTSE4Good Custom All-World 80% Hedged (Developed Currencies) to EUR Net
------	---

Valute e coperture valutarie: la valuta di denominazione del comparto è l'Euro; sono tuttavia ammessi investimenti in strumenti denominati in valuta diversa dall'Euro.

L'attività di copertura in derivati deve garantire che l'esposizione netta complessiva al rischio cambio non superi il limite del 30% del patrimonio in gestione (in linea con l'art. 5 c.6 del D.M. 166/2014).

In particolare non sono oggetto di copertura le valute dei Paesi Emergenti, mentre si procede a copertura parziale delle valute dei Paesi avanzati.

Indicatore di rischio: Tracking error volatility contenuta entro la misura massima del 2% in termini annui.

Investimenti etici: nella attuazione della politica di investimento, sono adottati criteri di sostenibilità cosiddetti "ESG" (Environmental, Social, Governance), ossia legati al rispetto di principi di sostenibilità ambientale, sociale e nella governance aziendale. L'adozione di tali criteri avviene attraverso l'utilizzo del benchmark costruito secondo criteri ESG dal provider FTSE Russell.

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.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede dal mese di aprile del 2018 una partecipazione della società Mefop S.p.A., in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione

possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale società ha come scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

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

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

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 1.650 iscritti al Fondo.

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

	ANNO 2020	ANNO 2019
Aderenti	1.650	1.595
Aziende	34	34

I dirigenti attivi iscritti al Fondo aderiscono, al 31 dicembre 2020, ai seguenti comparti:

Fase di accumulo

COMPARTO BOND = 1.397

COMPARTO EQUITY = 1.472

COMPARTO INFLATION LINKED = 539

COMPARTO MONEY MARKET = 305

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 185.

Pertanto, il totale degli aderenti risulta essere n. 1.650 di cui 169 sono soggetti fiscalmente a carico, 1.253 sono in fase di accumulo (cd. attivi), mentre gli aderenti non attivi risultano 228. I pensionati iscritti al fondo e percettori di rendita periodica sono pari a 185, per un totale complessivo di 1.835 associati.

Compensi spettanti agli Organi Sociali

Si conferma che anche per l'esercizio 2020 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 2020	Media 2019
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.

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	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	164.578.884	157.378.767
20-a) Depositi bancari	-333.678	1.772.784
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	80.324.547	90.980.840
20-d) Titoli di debito quotati	63.869.743	43.005.573
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.	16.584.055	15.760.630
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.041.205	1.060.903
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	858.382	4.041.481
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	2.234.630	756.556
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.344.693	1.197.337
40-a) Cassa e depositi bancari	1.344.693	1.197.337
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	45.150
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	165.923.577	158.621.254

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	713.410	1.137.819
10-a) Debiti della gestione previdenziale	713.410	1.137.819
20 Passivita' della gestione finanziaria	124.395	3.801.892
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	94.915	3.591.100
20-e) Debiti su operazioni forward / future	29.480	210.792
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	1.323.825	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.161.630	4.939.711
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	163.761.947	153.681.543
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-355.114	685.892
Controparte c/contratti futures	355.114	-685.892
Valute da regolare	-86.754.081	-91.299.972
Controparte per valute da regolare	86.754.081	91.299.972

3.1.2 Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	5.384.429	4.251.150
10-a) Contributi per le prestazioni	18.886.405	14.718.444
10-b) Anticipazioni	-1.581.758	-2.098.550
10-c) Trasferimenti e riscatti	-11.159.157	-5.749.384
10-d) Trasformazioni in rendita	-408.133	-712.745
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-352.928	-1.906.615
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	6.203.550	6.145.488
30-a) Dividendi e interessi	3.007.259	3.227.471
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.196.291	2.918.017
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	-183.750	-172.108
40-a) Societa' di gestione	-119.403	-112.269
40-b) Banca depositaria	-64.347	-59.839
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	6.019.800	5.973.380
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.911	1.756
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	-1.911	-1.756
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)	11.404.229	10.224.530
80 Imposta sostitutiva	-1.323.825	-849.861
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	10.080.404	9.374.669

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	13.509.351,21	153.681.543
a) Quote emesse	1.655.203,03	18.886.405
b) Quote annullate	-1.186.788,57	-13.501.976
c) Variazione del valore quota	-	4.695.975
Variazione dell'attivo netto (a+ b + c)	-	10.080.404
Quote in essere alla fine dell'esercizio	13.977.765,67	163.761.947

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 11,716.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 5.384.429, 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

€ 164.578.884

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	163.660.454
Totale	163.660.454

Gli importi, rispetto al dato della voce 20 "Investimenti in gestione", sono esposti al netto dei debiti per commissioni di gestione per € 30.568, dei debiti su forward pending per € 29.480 e dei crediti previdenziali per € 858.382.

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	163.660.454
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	1.344.693
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	858.382
Commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-64.347
Debiti d'imposta (voce 50 passivo Stato Patrimoniale)	-1.323.825
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-713.410
Totale	163.761.947

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 € -333.678, è composta dai depositi di conto corrente detenuti presso la Banca depositaria (1.766.322) al netto delle operazioni di collateralizzazione operate dal gestore (-2.100.000).

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	16.584.055	10,31	9,99
2	US TREASURY N/B 15/11/2022 1,625	US912828TY62	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.437.881	2,14	2,07
3	US TREASURY N/B 31/03/2022 1,875	US912828W895	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.371.829	2,10	2,03
4	US TREASURY N/B 15/02/2024 2,75	US912828B667	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.186.551	1,98	1,92
5	US TREASURY N/B 30/06/2024 1,75	US9128286Z85	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.525.359	1,57	1,52
6	US TREASURY N/B 31/10/2022 2	US9128283C28	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.424.941	1,51	1,46
7	US TREASURY N/B 15/05/2024 2,5	US912828WJ58	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.280.473	1,42	1,37
8	US TREASURY N/B 15/11/2025 2,25	US912828M565	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.202.967	1,37	1,33
9	US TREASURY N/B 15/02/2025 2	US912828J272	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.173.119	1,35	1,31
10	US TREASURY N/B 28/02/2022 1,875	US912828W556	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.079.864	1,29	1,25
11	US TREASURY N/B 30/06/2023 2,625	US9128284U17	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.900.901	1,18	1,15
12	US TREASURY N/B 31/08/2022 1,625	US912828S88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.616.126	1,01	0,97
13	US TREASURY N/B 31/12/2021 2	US912828U816	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.570.341	0,98	0,95
14	US TREASURY N/B 15/11/2024 2,25	US912828G385	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.546.198	0,96	0,93
15	US TREASURY N/B 15/05/2025 2,125	US912828XB14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.335.352	0,83	0,8
16	US TREASURY N/B 31/08/2023 2,75	US9128284X55	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.303.663	0,81	0,79
17	US TREASURY N/B 15/05/2022 2,125	US9128286U98	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.289.455	0,80	0,78
18	US TREASURY N/B 31/08/2024 1,875	US9128282U35	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.219.172	0,76	0,73
19	BUNDESOBLIGATION 18/10/2024 0	DE0001141802	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.014.495	0,63	0,61
20	BUNDESOBLIGATION 11/04/2025 0	DE0001141810	I.G - TStato Org.Int Q UE	991.992	0,62	0,6
21	US TREASURY N/B 31/03/2022 ,375	US912828ZG82	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	972.206	0,60	0,59
22	UK TSY 0 1/2% 2022 22/07/2022 ,5	GB00BD0PCK97	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	943.909	0,59	0,57
23	FRANCE (GOVT OF) 25/03/2024 0	FR0013344751	I.G - TStato Org.Int Q UE	938.559	0,58	0,57
24	US TREASURY N/B 31/07/2022 1,875	US9128282P40	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	934.230	0,58	0,56
25	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	I.G - TStato Org.Int Q IT	904.416	0,56	0,55
26	US TREASURY N/B 30/11/2024 2,125	US9128283J70	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	876.175	0,54	0,53
27	US TREASURY N/B 30/06/2022 2,125	US912828XG01	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	873.759	0,54	0,53
28	BUNDESOBLIGATION 14/04/2023 0	DE0001141778	I.G - TStato Org.Int Q UE	834.252	0,52	0,5
29	US TREASURY N/B 15/05/2023 ,125	US912828ZP81	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	814.739	0,51	0,49

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
30	US TREASURY N/B 30/09/2024 1,5	US912828YH74	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	810.806	0,50	0,49
31	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2022 5,85	ES00000123K0	I.G - TStato Org.Int Q UE	803.457	0,50	0,48
32	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	801.301	0,50	0,48
33	US TREASURY N/B 15/08/2023 6,25	US912810EQ77	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	771.328	0,48	0,46
34	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2022 2,25	FR0011337880	I.G - TStato Org.Int Q UE	764.527	0,48	0,46
35	US TREASURY N/B 30/11/2023 2,125	US912828U576	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	744.475	0,46	0,45
36	US TREASURY N/B 30/09/2025 ,25	US91282CAM38	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	735.471	0,46	0,44
37	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2025 0	ES0000012F92	I.G - TStato Org.Int Q UE	727.096	0,45	0,44
38	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	716.212	0,45	0,43
39	US TREASURY N/B 30/11/2021 1,75	US912828U659	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	702.338	0,44	0,42
40	US TREASURY N/B 31/12/2024 2,25	US9128283P31	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	694.845	0,43	0,42
41	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2022 0	FR0013219177	I.G - TStato Org.Int Q UE	633.295	0,39	0,38
42	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	627.676	0,39	0,38
43	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2024 6,25	DE0001134922	I.G - TStato Org.Int Q UE	626.296	0,39	0,38
44	UK TSY 4% 2022 07/03/2022 4	GB00B3KJDQ49	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	596.715	0,37	0,36
45	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	IT0004513641	I.G - TStato Org.Int Q IT	587.456	0,38	0,35
46	FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1,75	FR0011962398	I.G - TStato Org.Int Q UE	561.792	0,35	0,34
47	AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/04/2025 3,25	AU3TB0000168	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	560.703	0,35	0,34
48	US TREASURY N/B 30/11/2023 2,875	US9128285P13	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	553.876	0,34	0,33
49	IRISH TSY 0,8% 2022 15/03/2022 ,8	IE00BJ38CQ36	I.G - TStato Org.Int Q UE	536.054	0,33	0,32
50	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2022 0	NL0011896857	I.G - TStato Org.Int Q UE	524.170	0,33	0,32
51	Altri			84.551.477	52,59	50,96
Totale Portafoglio				160.778.345	100	96,88

Operazioni stipulate e non ancora regolate ²

Nulla da segnalare alla data di chiusura del bilancio.

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

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nella tabella seguente vengono dettagliate le posizioni in contratti derivati in essere al 31 dicembre 2020:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar21	LUNGA	EUR	1.216.620
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar21	CORTA	USD	-1.575.335
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar21	CORTA	USD	-174.039
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar21	LUNGA	EUR	177.640
Totale				-355.114

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	2.110.000	1,5896	-1.327.378
FORWARD	CAD	CORTA	2.630.000	1,5633	-1.682.339
FORWARD	CHF	CORTA	89.000	1,0802	-82.392
FORWARD	DKK	CORTA	2.050.000	7,4409	-275.504
FORWARD	GBP	CORTA	9.530.000	0,8990	-10.600.313
FORWARD	MXN	CORTA	16.190.000	24,4160	-663.090
FORWARD	MYR	CORTA	1.986.150	4,9340	-402.544
FORWARD	NOK	CORTA	1.990.000	10,4703	-190.061
FORWARD	PLN	CORTA	2.940.000	4,5597	-644.779
FORWARD	SEK	CORTA	3.190.000	10,0343	-317.910
FORWARD	SGD	CORTA	560.000	1,6218	-345.295
FORWARD	USD	CORTA	86.170.000	1,2271	-70.222.476
Totale					-86.754.081

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	6.882.244	19.813.074	52.866.208	763.021	80.324.547
Titoli di Debito quotati	1.236.439	23.327.215	39.306.089	-	63.869.743
Quote di OICR	-	16.584.055	-	-	16.584.055
Depositi bancari	-333.678	-	-	-	-333.678
Totale	7.785.005	59.724.344	92.172.297	763.021	160.444.667

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	25.397.965	31.707.538	16.584.055	-872.573	72.816.985
USD	45.857.969	24.293.691	-	397.557	70.549.217
JPY	-	-	-	144	144
GBP	3.019.242	7.774.320	-	12.323	10.805.885
CHF	-	94.194	-	357	94.551
SEK	339.959	-	-	1.229	341.188
DKK	272.205	-	-	7.078	279.283
NOK	217.341	-	-	417	217.758
CZK	-	-	-	-	-
CAD	1.693.225	-	-	57.070	1.750.295
AUD	1.339.770	-	-	20.589	1.360.359
HKD	-	-	-	-	-
SGD	347.459	-	-	3.577	351.036
NZD	-	-	-	-	-
Altre valute	1.839.412	-	-	38.554	1.877.966
Totale	80.324.547	63.869.743	16.584.055	-333.678	160.444.667

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 € 1.041.205, 20 n) "Altre attività della gestione finanziaria", pari a € 858.382 e 20 p) "Margini e crediti su operazioni forward/future per € 2.234.630.

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	2,480	2,728	2,605	1,890
Titoli di Debito quotati	6,966	5,580	7,328	0,000

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	CtVal finale in Euro
31/01/2020	SELL	US05567LT315	BNP 5.00% 01/21	-188.000,000	USD	103,07	-175.689
31/01/2020	BUY	XS1958307461	ACAFF 1.75% 03/29 EMTN	200.000,000	EUR	110,951	225.115
28/02/2020	BUY	DE0001102374	DBR 0.5% 2/25	160.000,000	EUR	106,544	170.510
28/02/2020	BUY	IT0005386245	BTPS 0.35% 02/25	173.000,000	EUR	99,266	171.783
19/03/2020	BUY	XS1527753187	BNP 0.5% 06/22	300.000,000	EUR	98,855	297.782
03/04/2020	BUY	XS1968706108	ACAFF 2% 03/29 EMTN	100.000,000	EUR	95,75	95.821
30/04/2020	BUY	XS2107315470	ENIIM 0.625% 01/30 EMTN	100.000,000	EUR	91,85	92.028
30/04/2020	SELL	XS0605214336	TRNIM 4.75% 03/21	-50.000,000	EUR	103,63	-52.151
09/06/2020	BUY	XS1789751531	CFRVX 1% 03/26	300.000,000	EUR	104,46	314.013
03/08/2020	BUY	FR0013508710	BNP VAR 04/29 EMTN	300.000,000	EUR	103,2434	310.747,320
05/08/2020	BUY	FR0013523602	ACAFF 2% 07/30	100.000,000	EUR	102,029	102.144,070
03/08/2020	BUY	FR0013486701	SOCGEN 0.125% 02/26	200.000,000	EUR	99,918	199.947,340

06/08/2020	SELL	NL0009712470	NEDERLD 3.25% 07/21	-108.346,000	EUR	103,586	112.482,120 ⁻
05/08/2020	BUY	FR0013506516	ARRFP 1.25% 01/27 EMTN	100.000,000	EUR	106,764	107.157,840
05/08/2020	BUY	XS2152883406	TCLAU 3% 04/30 EMTN	100.000,000	EUR	113,525	114.519,520
02/09/2020	BUY	NL0011220108	NEDERLD 0.25% 7/25	144.000,000	EUR	104,306	150.250,940
02/09/2020	SELL	IT0004009673	BTPS 3.75% 08/21	-473.000,000	EUR	103,63	491.808,700 ⁻
02/09/2020	BUY	BE0000334434	BELGIUM 0.8% 6/25	144.000,000	EUR	106,696	153.875,800

Per le operazioni di cui alla lista soprastante (19 operazioni su un numero di operazioni di acquisto e vendita annue che supera le 600 e con movimentazioni complessive superiori alle 3500), si evidenzia che, a partire da gennaio 2020, nessuna operazione ha generato uno scostamento del peso del titolo nel portafoglio rispetto al peso dello stesso titolo superiore al 20%.

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 2020 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	105.709	0,06
AMUNDI-EM MKT HD CR B- XEURAC	LU1998920968	15.616	EUR	16.584.055	10,13
BNP PARIBAS 21/03/2023 4,5	XS0606704558	100.000	EUR	110.621	0,07
BNP PARIBAS 17/04/2024 1	XS1808338542	100.000	EUR	103.567	0,06
BNP PARIBAS 17/04/2029 VARIABLE	FR0013508710	300.000	EUR	316.839	0,19
CREDIT AGRICOLE LONDON 05/03/2029 1,75	XS1958307461	200.000	EUR	223.930	0,14
BNP PARIBAS 01/06/2022 ,5	XS1527753187	300.000	EUR	303.894	0,19
CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	XS1968706108	100.000	EUR	110.692	0,07
ENEL FINANCE INTL NV 14/09/2040 5,75	XS0452187320	100.000	GBP	182.825	0,11
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 17/07/2030 2	FR0013523602	100.000	EUR	107.282	0,07
BNP PARIBAS 11/01/2027 2,25	XS1470601656	100.000	EUR	109.276	0,07
Totale				18.258.690	11,16

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 2020 l'asset under management dell'OICR, ammontava ad euro 32,9 milioni di euro. Pertanto, la quota detenuta da Fondenel alla data di redazione del bilancio, risulta pari a circa al 50,4% 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	-32.401.114	39.485.334	7.084.220	71.886.448
Titoli di Debito quotati	-39.823.128	18.444.113	-21.379.015	58.267.241
Totale	-72.224.242	57.929.447	-14.294.795	130.153.689

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	71.886.448
Titoli di Debito quotati	58.267.241
Totale	130.153.689

Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di € 1.041.205, 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 € 858.382 si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti previdenziali	858.382
Totale	858.382

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 € 2.234.630, si riferisce a margini su operazioni forward pending in essere a fine esercizio.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 1.344.693**

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.344.693**

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo pari a € 1.344.693.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 713.410**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 713.410**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	265.615
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	179.393
Passività della gestione previdenziale	122.489
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	79.518

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	62.416
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	3.979
Totale	713.410

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 124.395

d) Altre passività della gestione finanziaria € 94.915

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	30.568
Debiti per commissioni banca depositaria	64.347
Totale	94.915

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 € 29.480

La voce si riferisce a debiti su operazioni forward.

50 – Debiti di imposta

€ 1.323.825

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio.

Conti d'ordine

Contratti futures – Controparte c/contratti futures: (€ -355.114). 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: (€ -86.754.081). 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

€ 5.384.429

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

a) Contributi per le prestazioni € 18.886.405

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	11.097.588
<i>Di cui</i>	
<i>Azienda</i>	3.203.827
<i>Aderente</i>	2.701.698
<i>TFR</i>	5.192.063
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	6.752.238
Trasferimenti in ingresso	1.036.579
Contributi per ristoro posizioni	-
Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"	18.886.405

b) Anticipazioni (€ 1.581.758)

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

c) Trasferimenti e riscatti (€ 11.159.157)

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	7.130.798
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	1.759.540
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	998.645
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	545.523
Trasferimento posizione individuale in uscita	372.544
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	352.107
Totale	11.159.157

d) Trasformazioni in rendita (€ 408.133)

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

e) Erogazione in forma capitale (€ 352.928)

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 6.203.550**

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	1.724.970	-3.659.805
Titoli di debito quotati	1.293.153	100.168
Quote OICR	-	823.425
Titoli di Capitale quotati	-	-
Depositi bancari	-10.864	-3.619.448
Futures	-	47.810
Risultato delle gestione dei cambi	-	9.498.942
Altri costi	-	-41
Altri ricavi	-	5.240
Totale	3.007.259	3.196.291

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 **(€ 183.750)**

a) Società di gestione (€ 119.403)

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

b) Banca depositaria (€ 64.347)

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 € 1.911 60-a) sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva**(€ 1.323.825)**

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva per l'anno 2020 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	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	171.889.679	162.769.488
20-a) Depositi bancari	8.226.756	1.573.468
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	159.778.528	134.346.524
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
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	1.316.481	831.481
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	2.567.914	1.115.874
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.403.241	1.261.423
40-a) Cassa e depositi bancari	1.403.241	1.261.423
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	173.292.920	164.030.911

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.392.477	1.489.225
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.392.477	1.489.225
20 Passivita' della gestione finanziaria	2.935.725	1.131.861
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	2.591.596	941.254
20-e) Debiti su operazioni forward / future	344.129	190.607
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	1.678.303	3.563.247
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	6.006.505	6.184.333
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	167.286.415	157.846.578
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	8.552.531	1.441.115
Controparte c/contratti futures	-8.552.531	-1.441.115
Valute da regolare	-108.002.071	-64.447.410
Controparte per valute da regolare	108.002.071	64.447.410

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	2.723.941	5.880.284
10-a) Contributi per le prestazioni	19.152.839	14.568.322
10-b) Anticipazioni	-1.647.992	-1.664.022
10-c) Trasferimenti e riscatti	-14.241.351	-6.351.456
10-d) Trasformazioni in rendita	-241.472	-276.803
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-298.083	-395.757
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	8.670.484	31.321.392
30-a) Dividendi e interessi	2.469.319	2.890.375
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.201.165	28.431.017
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	-276.285	-276.857
40-a) Societa' di gestione	-217.085	-219.062
40-b) Banca depositaria	-59.200	-57.795
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	8.394.199	31.044.535
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.686	2.294
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	-2.686	-2.294
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)	11.118.140	36.924.819
80 Imposta sostitutiva	-1.678.303	-6.208.448
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	9.439.837	30.716.371

3.2.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	9.514.396,612	157.846.578
a) Quote emesse	1.248.645,239	19.152.839
b) Quote annullate	-1.069.719,180	-16.428.898
c) Variazione del valore quota	-	6.715.896
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-	9.439.837
Quote in essere alla fine dell'esercizio	9.693.322,671	167.286.415

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 17,258.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 2.723.941, 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

€ 171.889.679

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	168.877.338
Totale	168.877.338

Gli importi, rispetto al dato della voce 20 “Investimenti in gestione”, sono esposti al netto dei debiti per commissioni di gestione per € 55.978, dei debiti per operazioni da regolare per € 2.476.418, dei debiti su forward pending per € 344.129 e dei crediti previdenziali per € 135.816.

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	168.877.338
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	1.403.241
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	135.816
Commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-59.200
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-1.392.477
Debito d’imposta (voce 50 passivo Stato Patrimoniale)	-1.678.303
Totale	167.286.415

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 € 8.226.756, è composta dai depositi di conto corrente detenuti presso la Banca depositaria (9.686.757) al netto delle operazioni di collateralizzazione operate dal gestore (-1.460.001).

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	APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	10.140.280	6,35	5,85

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
2	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	7.881.944	4,93	4,55
3	ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	2.493.773	1,56	1,44
4	ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	2.388.473	1,49	1,38
5	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	1.972.669	1,23	1,14
6	VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	1.745.241	1,09	1,01
7	PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	1.585.182	0,99	0,91
8	WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	I.G - TCapitale Q OCSE	1.567.589	0,98	0,9
9	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	1.512.841	0,95	0,87
10	MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	I.G - TCapitale Q OCSE	1.512.581	0,95	0,87
11	NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	1.446.891	0,91	0,83
12	HOME DEPOT INC	US4370761029	I.G - TCapitale Q OCSE	1.342.062	0,84	0,77
13	PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	I.G - TCapitale Q OCSE	1.315.001	0,82	0,76
14	ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	1.141.175	0,71	0,66
15	VERIZON COMMUNICATIONS INC	US92343V1044	I.G - TCapitale Q OCSE	1.137.321	0,71	0,66
16	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	1.127.641	0,71	0,65
17	BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	1.099.173	0,69	0,63
18	COCA-COLA CO/THE	US1912161007	I.G - TCapitale Q OCSE	997.318	0,62	0,58
19	NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	981.466	0,61	0,57
20	INTEL CORP	US4581401001	I.G - TCapitale Q OCSE	967.655	0,61	0,56
21	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	961.922	0,60	0,56
22	AT&T INC	US00206R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	960.346	0,60	0,55
23	TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	I.G - TCapitale Q OCSE	917.486	0,57	0,53
24	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	914.839	0,57	0,53
25	SALESFORCE.COM INC	US79466L3024	I.G - TCapitale Q OCSE	909.996	0,57	0,53
26	ABBVIE INC	US00287Y1091	I.G - TCapitale Q OCSE	904.632	0,57	0,52
27	ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	888.922	0,56	0,51
28	NIKE INC -CL B	US6541061031	I.G - TCapitale Q OCSE	838.375	0,52	0,48
29	QUALCOMM INC	US7475251036	I.G - TCapitale Q OCSE	831.781	0,52	0,48
30	ACCENTURE PLC-CL A	IE00B4BNMY34	I.G - TCapitale Q UE	768.878	0,48	0,44
31	MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	I.G - TCapitale Q UE	761.491	0,48	0,44
32	AIA GROUP LTD	HK0000069689	I.G - TCapitale Q AS	738.896	0,46	0,43
33	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	738.761	0,46	0,43
34	UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	I.G - TCapitale Q OCSE	703.231	0,44	0,41
35	TEXAS INSTRUMENTS INC	US8825081040	I.G - TCapitale Q OCSE	695.523	0,44	0,4
36	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	I.G - TCapitale Q OCSE	691.635	0,43	0,4
37	ELI LILLY & CO	US5324571083	I.G - TCapitale Q OCSE	688.789	0,43	0,4
38	SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	676.022	0,42	0,39
39	CITIGROUP INC	US1729674242	I.G - TCapitale Q OCSE	646.799	0,40	0,37
40	LINDE PLC	IE00BZ12WP82	I.G - TCapitale Q OCSE	642.722	0,40	0,37
41	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	US1101221083	I.G - TCapitale Q OCSE	641.986	0,40	0,37

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
42	AMGEN INC	US0311621009	I.G - TCapitale Q OCSE	630.683	0,39	0,36
43	STARBUCKS CORP	US8552441094	I.G - TCapitale Q OCSE	602.858	0,38	0,35
44	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	I.G - TCapitale Q OCSE	599.587	0,38	0,35
45	ORACLE CORP	US68389X1054	I.G - TCapitale Q OCSE	590.439	0,37	0,34
46	LOWES COS INC	US5486611073	I.G - TCapitale Q OCSE	588.620	0,37	0,34
47	SONY CORP	JP3435000009	I.G - TCapitale Q OCSE	552.913	0,35	0,32
48	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	US9113121068	I.G - TCapitale Q OCSE	548.937	0,34	0,32
49	ADVANCED MICRO DEVICES	US0079031078	I.G - TCapitale Q OCSE	545.581	0,34	0,31
50	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AU000000CBA7	I.G - TCapitale Q OCSE	535.761	0,34	0,31
51	Altri			93.703.841	58,65	54,07
Totale Portafoglio				159.778.528	99,98	92,2

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
ABBVIE INC	US00287Y1091	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	400	USD	-34.929
ADOBE INC	US00724F1012	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	100	USD	-40.756
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	236	EUR	-31.784
APPLE INC	US0378331005	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	1.300	USD	-140.576
ARTHUR J GALLAGHER & CO	US3635761097	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	300	USD	-30.245
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2020	05/01/2021	2.113	EUR	-30.198
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	CA1366812024	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	500	CAD	-53.520
CHINA LITERATURE LTD	KYG2121R1039	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	3.800	HKD	-24.335
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	1.200	USD	-43.764
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	CNE1000002J7	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	31.000	HKD	-30.341
ELI LILLY & CO	US5324571083	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	300	USD	-41.278
EVERSOURCE ENERGY	US30040W1080	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	500	USD	-35.251
HEINEKEN NV	NL0000009165	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	328	EUR	-29.926
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	29	EUR	-25.590
IMPERIAL OIL LTD	CA4530384086	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	1.700	CAD	-26.280
INTUIT INC	US4612021034	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	100	USD	-30.955
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	500	USD	-64.128

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
LOREAL	FR0000120321	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	101	EUR	-31.491
LOWES COS INC	US5486611073	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	300	USD	-39.242
MICROSOFT CORP	US5949181045	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	600	USD	-108.755
NIKE INC -CL B	US6541061031	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	500	USD	-57.645
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	300	USD	-57.258
RIO TINTO LTD	AU000000RIO1	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	436	AUD	-31.235
SIBANYE STILLWATER LTD	ZAE000259701	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	06/01/2021	12.283	ZAR	-41.016
STARBUCKS CORP	US8552441094	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	400	USD	-34.873
SUN LIFE FINANCIAL INC	CA8667961053	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	900	CAD	-32.589
TESCO PLC	GB0008847096	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	11.401	GBP	-29.499
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	CNE1000004J3	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	14.000	HKD	-27.530
UNION PACIFIC CORP	US9078181081	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	300	USD	-50.906
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	300	USD	-44.295
WESTERN DIGITAL CORP	US9581021055	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	1.100	USD	-49.655
XERO LTD	NZXROE0001S2	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	450	AUD	-41.572
Totale							-1.391.417

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 2020:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO STOXX 50 Mar21	LUNGA	EUR	319.500
Futures	MSCI Taiwan USD Jan21	LUNGA	USD	4.438.172
Futures	SGX Nifty 50 Jan21	LUNGA	USD	2.878.357
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar21	LUNGA	USD	916.502
Totale				8.552.531

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	12.821.000	1,5896	-8.065.551
AUD	LUNGA	6.265.000	1,5896	3.941.243
CAD	CORTA	10.481.000	1,5633	-6.704.407
CAD	LUNGA	5.177.000	1,5633	3.311.584
CHF	CORTA	11.526.000	1,0802	-10.670.246
CHF	LUNGA	5.708.000	1,0802	5.284.207
DKK	CORTA	17.649.000	7,4409	-2.371.890
DKK	LUNGA	8.105.000	7,4409	1.089.250
GBP	CORTA	13.366.000	0,8990	-14.867.135
GBP	LUNGA	6.372.000	0,8990	7.087.639
HKD	CORTA	46.198.000	9,5142	-4.855.689
HKD	LUNGA	22.405.000	9,5142	2.354.901
ILS	CORTA	1.024.000	3,9447	-259.589
ILS	LUNGA	512.000	3,9447	129.794
JPY	CORTA	2.439.436.000	126,4900	-19.285.604
JPY	LUNGA	1.182.461.000	126,4900	9.348.257
KRW	CORTA	2.529.218.000	1.336,0000	-1.893.127
KRW	LUNGA	1.197.529.000	1.336,0000	896.354
NOK	CORTA	6.330.000	10,4703	-604.568
NOK	LUNGA	3.165.000	10,4703	302.284
NZD	CORTA	436.000	1,6984	-256.712
NZD	LUNGA	218.000	1,6984	128.356
PLN	CORTA	654.000	4,5597	-143.430
PLN	LUNGA	327.000	4,5597	71.715
SEK	CORTA	34.954.000	10,0343	-3.483.452
SEK	LUNGA	17.477.000	10,0343	1.741.726
SGD	CORTA	1.284.000	1,6218	-791.713
SGD	LUNGA	642.000	1,6218	395.856
USD	CORTA	169.408.000	1,2271	-138.055.578
USD	LUNGA	83.717.000	1,2271	68.223.454
Totale				-108.002.071

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	1.531.160	26.450.425	123.813.128	7.983.815	159.778.528
Depositi bancari	8.226.756	-	-	-	8.226.756
Totale	9.757.916	26.450.425	123.813.128	7.983.815	168.005.284

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	21.246.270	2.257.303	23.503.573
USD	87.318.315	4.734.324	92.052.639
JPY	12.279.759	267.892	12.547.651
GBP	8.700.134	103.584	8.803.718
CHF	6.653.706	288.028	6.941.734
SEK	2.377.233	57.249	2.434.482
DKK	1.582.182	9.212	1.591.394
NOK	492.137	11.654	503.791
CAD	4.292.880	35.763	4.328.643
AUD	5.084.757	43.162	5.127.919
HKD	3.333.473	163.922	3.497.395
SGD	674.011	26.783	700.794
NZD	185.989	50.761	236.750
Altre valute	5.557.682	177.119	5.734.801
Totale	159.778.528	8.226.756	168.005.284

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 € 1.316.481 e 20 p) "Margini e crediti su operazioni forward/future per € 2.567.914.

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 Operazione	ISIN titolo	Descrizione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in Euro
15/01/2020	SELL	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets EQ Funds	47.456,93	USD	16,2159	690.092,67
20/01/2020	Dividend	IT0003128367	Enel SpA Ordinary EUR 1.0	104.431,00	EUR	-	16.708,96
20/02/2020	BUY	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets EQ Funds	5.208,04	USD	15,5556	74.988,88
13/02/2020	BUY	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets EQ Funds	41.956,76	USD	15,6790	606.387,98
06/02/2020	SELL	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets EQ Funds	60.145,20	USD	15,6616	858.091,55
12/02/2020	SELL	FR0000131104	BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0	599,00	EUR	53,5693	32.088,00
12/03/2020	SELL	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund - B	196.951,20	USD	12,6159	2.242.220,51
31/03/2020	BUY	FR0000131104	BNP Paribas SA	897,00	EUR	27,5980	24.755,44
31/03/2020	BUY	IT0003128367	Enel SpA	9.696,00	EUR	6,3466	61.536,69
07/04/2020	BUY	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund - B	36.389,94	USD	12,6081	421.621,03
31/03/2020	Dividend	US8574771031	State Street Corporation Common Stock	900,00	USD	-	362,54
11/05/2020	BUY	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund - B	14.150,03	USD	13,1152	171.436,95
22/05/2020	SELL	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund - B	83.642,40	USD	12,9420	993.985,58
09/06/2020	BUY	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund - B	54.757,38	USD	14,5000	699.261,61
11/06/2020	BUY	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund - B	119.114,21	USD	14,2300	1.489.456,11
02/06/2020	SELL	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund - B	4.334,35	USD	13,8300	53.599,70
16/06/2020	SELL	LU0773064398	State Street Enhanced Emerging Markets Equity Fund - B	4.836,60	USD	14,1200	60.766,18
30/06/2020	SELL	IT0003128367	Enel SpA Ordinary	5.334,00	EUR	7,6800	40.946,26
22/06/2020	Dividend	IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale Ordinary	19.429,00	EUR	-	3.211,61

14-Jul-20	BUY	LU0773064398	SSGA SA/France Enhanced Emerging Mark OEF US	54.632,53	USD	0,88	729.491,42
20-Jul-20	Dividend	IT0003128367	Enel SpA Ordinary EUR 1.0	108.793,00	EUR	1,00	18.277,22
10-Aug-20	BUY	LU0773064398	State Street Emerging Markets ESG Screened Enhanced Equity Fund - B	2.273,16	USD	0,85	30.295,75
01-Sep-20	SELL	LU0773064398	SSGA SA/France Enhanced Emerging Mark OEF US	1.688.541,81	USD	0,84	22.642.846,69
01-Sep-20	BUY	US8574771031	State Street Corp Common Stock USD 1.0	1.100,00	USD	0,84	63.059,10
01-Sep-20	SELL	IT0003128367	Enel SpA Ordinary EUR 1.0	65.771,00	EUR	1,00	493.446,87
01-Sep-20	SELL	IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale Ordinary EUR 0.22	11.991,00	EUR	1,00	72.363,20
01-Sep-20	SELL	FR0000131104	BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0	9.088,00	EUR	1,00	327.874,89
30-Sep-20	Dividend	US8574771031	State Street Corporation Common Stock	2.000,00	USD	0,85	753,85
10-Nov-20	BUY	IT0003128367	Enel SpA Ordinary EUR 1.0	2.936,00	EUR	1,00	23.654,35
23-Nov-20	Dividend	IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale Ordinary EUR 0.22	7.438,00	EUR	1,00	676,11

Nessuna delle 30 operazioni, di cui 6 operazioni che hanno riguardato il pagamento di dividendi, su un totale di circa 11000 operazioni nel 2020, 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 2020 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	45.958	EUR	380.348	0,23
BNP PARIBAS	FR0000131104	6.080	EUR	262.078	0,16
TERNA SPA	IT0003242622	7.438	EUR	46.488	0,03
STATE STREET CORP	US8574771031	2.000	USD	118.621	0,07
Totale				807.535	0,49

In tutti i casi sopradescritti, compreso le operazioni riguardanti l'OICR con cui il gestore ha coperto il benchmark relativo ai mercati emergenti fino all'avvio del nuovo mandato (1° settembre 2020), 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 acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di capitale quotati	-111.774.932	88.988.197	-22.786.735	200.763.129
Quote di OICR	-4.231.462	27.462.627	23.231.165	31.694.089
Totale	-116.006.394	116.450.824	444.430	232.457.218

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Capitale quotati	12.778	11.290	24.068	200.763.129
Quote di OICR	-	-	-	31.694.089
Totale	12.778	11.290	24.068	232.457.218

Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 1.316.481, si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti per operazioni da regolare	1.180.665
Crediti Previdenziali	135.816
Totale	1.316.481

La voce "Crediti per operazioni da regolare" si riferisce a crediti per operazioni in divisa a pronti da regolare per € 1.081.859 e a dividendi pending maturati ma non ancora incassati per € 98.806.

Margini e crediti su operazioni forward/future

Tale voce, pari a € 2.567.914, si riferisce a margini su operazioni forward pending in essere a fine esercizio.

40 – Attività della gestione amministrativa € 1.403.241

a) Cassa e depositi bancari € 1.403.241

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo pari a € 1.403.241.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 1.392.477

Debiti della gestione previdenziale € 1.392.477

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	602.622
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	596.126
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	84.175
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	56.610
Debiti verso aderenti – Anticipazioni	36.332
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	16.612
Totale	1.392.477

20 – Passività della gestione finanziaria € 2.935.725

d) Altre passività della gestione finanziaria € 2.591.596

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	2.476.418
Debiti per commissioni banca depositaria	59.200
Debiti per commissione di gestione	55.978
Totale	2.591.596

La voce “Debiti per operazioni da regolare” è composta da debiti derivanti da operazioni di acquisto stipulate e non regolate per € 2.476.418.

e) Debiti su operazioni forward/future € 344.129

La voce si riferisce a debiti su operazioni forward pending.

50 – Debiti di imposta € 1.678.303

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: € 8.552.531. La voce rappresenta il controvalore “nozionale” dei contratti futures aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

Valute da regolare – Controparte per valute da regolare: € -108.002.071. 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 € 2.723.941

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

a) Contributi per le prestazioni € 19.152.839

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	11.410.911
<i>Di cui</i>	
Azienda	3.213.892

Aderente	2.437.180
TFR	5.759.839
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	6.685.545
Trasferimenti in ingresso	1.056.383
Contributi per ristoro posizioni	-
Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"	19.152.839

b) Anticipazioni (€ 1.647.992)

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

c) Trasferimenti e riscatti (€ 14.241.351)

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	10.474.025
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	1.225.582
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	986.405
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	711.136
Trasferimento posizione individuale in uscita	687.085
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	157.118
Totale	14.241.351

d) Trasformazioni in rendita (€ 241.472)

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

e) Erogazione in forma capitale (€ 298.083)

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 8.670.484

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	2.483.743	2.917.439
Quote di OICVM	-	-1.670.975
Depositi bancari	-14.424	-119.450
Futures	-	1.246.322
Risultato delle gestione dei cambi	-	3.857.263
Altri costi	-	-82.162
Altri ricavi	-	52.728
Totale	2.469.319	6.201.165

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 **(€ 276.285)**

a) Società di gestione (€ 217.085)

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore.

b) Banca depositaria (€ 59.200)

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 € 2.686 60-a) sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva **(€ 1.678.303)**

La voce evidenzia il costo per l’imposta sostitutiva per l’anno 2020 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	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	32.751.053	27.631.236
20-a) Depositi bancari	554.354	117.738
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	31.441.471	26.921.550
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	75.854	73.130
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	61.675	339.618
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	617.699	179.200
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	382.661	312.172
40-a) Cassa e depositi bancari	382.661	312.172
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	125.538
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	33.133.714	28.068.946

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	634.073	155.085
10-a) Debiti della gestione previdenziale	634.073	155.085
20 Passivita' della gestione finanziaria	218.350	76.013
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	206.622	16.041
20-e) Debiti su operazioni forward / future	11.728	59.972
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	258.862	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.111.285	231.098
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	32.022.429	27.837.848
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	-24.844.827	-21.476.396
Controparte per valute da regolare	24.844.827	21.476.396

3.3.2 Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	3.265.014	2.672.030
10-a) Contributi per le prestazioni	7.900.054	4.863.325
10-b) Anticipazioni	-341.154	-216.772
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.293.886	-1.969.181
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-5.342
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	1.209.169	799.317
30-a) Dividendi e interessi	215.218	219.121
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	993.951	580.196
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	-30.740	-27.630
40-a) Societa' di gestione	-18.868	-17.124
40-b) Banca depositaria	-11.872	-10.506
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.178.429	771.687
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	255	100
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	-255	-100
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)	4.443.443	3.443.717
80 Imposta sostitutiva	-258.862	-22.026
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.184.581	3.421.691

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	2.031.330,584	27.837.848
a) Quote emesse	582.122,558	7.900.054
b) Quote annullate	-347.355,881	-4.635.040
c) Variazione del valore quota	-	919.567
Variazione dell'attivo netto (a+ b + c)	-	4.184.581
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.266.097,261	32.022.429

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 14,131.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 3.265.014, 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

€ 32.751.053

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	32.482.900
Totale	32.482.900

Gli importi, rispetto al dato della voce 20 “Investimenti in gestione”, sono esposti al netto dei debiti per commissioni di gestione per € 4.764, dei debiti su forward pending per € 11.728 e crediti previdenziali per € 61.675 e di debiti per commissioni da regolare per € 189.986.

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	32.482.900
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	382.661
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	61.675
Debiti d’imposta (voce 50 passivo Stato Patrimoniale)	-258.862
Commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-11.872
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-634.073
Totale	32.022.429

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 € 554.354, 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 15/07/2025 ,375	US912828XL95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.050.828	3,34	3,17
2	TSY INFL IX N/B 15/07/2022 ,125	US912828TE09	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	891.703	2,84	2,69
3	TSY INFL IX N/B 15/01/2028 ,5	US9128283R96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	852.367	2,71	2,57

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
4	TSY 1 1/4% 2027 I/L GILT 22/11/2027 1,25	GB00B128DH60	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	787.050	2,50	2,38
5	TSY INFL IX N/B 15/07/2027 ,375	US9128282L36	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	784.090	2,49	2,37
6	TSY INFL IX N/B 15/01/2030 ,125	US912828Z377	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	761.235	2,42	2,30
7	TSY INFL IX N/B 15/04/2023 ,625	US9128284H06	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	735.184	2,34	2,22
8	TSY INFL IX N/B 15/01/2026 ,625	US912828N712	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	725.732	2,31	2,19
9	TSY INFL IX N/B 15/07/2029 ,25	US9128287D64	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	706.411	2,25	2,13
10	TSY INFL IX N/B 15/07/2030 ,125	US912828ZZ63	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	694.627	2,21	2,10
11	TSY INFL IX N/B 15/04/2022 ,125	US912828X398	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	673.689	2,14	2,03
12	TSY INFL IX N/B 15/07/2028 ,75	US912828Y388	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	672.663	2,14	2,03
13	TSY INFL IX N/B 15/01/2023 ,125	US912828UH11	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	669.752	2,13	2,02
14	TSY INFL IX N/B 15/07/2023 ,375	US912828VM96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	665.833	2,12	2,01
15	TSY INFL IX N/B 15/01/2025 ,25	US912828H458	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	656.089	2,09	1,98
16	TSY INFL IX N/B 15/01/2024 ,625	US912828B253	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	653.005	2,08	1,97
17	TSY INFL IX N/B 15/07/2024 ,125	US912828WU04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	652.183	2,07	1,97
18	TSY INFL IX N/B 15/01/2027 ,375	US912828V491	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	637.557	2,03	1,92
19	TSY INFL IX N/B 15/01/2029 ,875	US9128285W63	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	630.574	2,01	1,90
20	TSY INFL IX N/B 15/07/2026 ,125	US912828S505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	601.361	1,91	1,81
21	TSY INFL IX N/B 15/10/2024 ,125	US912828YL86	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	560.116	1,78	1,69
22	TSY 2 1/2% 2024I/L STOCK 17/07/2024 2,5	GB0008983024	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	537.729	1,71	1,62
23	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	535.183	1,70	1,62
24	TSY INFL IX N/B 15/04/2024 ,5	US9128286N55	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	512.179	1,63	1,55
25	TSY 0 1/8% 2029 I/L GILT 22/03/2029 ,125	GB00B3Y1JG82	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	510.446	1,62	1,54
26	TSY INFL IX N/B 15/01/2026 2	US912810FS25	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	510.023	1,62	1,54
27	TSY INFL IX N/B 15/01/2025 2,375	US912810FR42	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	486.525	1,55	1,47
28	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1	FR0010585901	I.G - TStato Org.Int Q UE	478.823	1,52	1,45
29	TSY INFL IX N/B 15/04/2029 3,875	US912810FH69	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	459.539	1,46	1,39
30	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	424.749	1,35	1,28
31	TSY INFL IX N/B 15/04/2025 ,125	US912828ZJ22	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	416.266	1,32	1,26
32	TSY 4 1/8% 2030I/L STOCK 22/07/2030 4,125	GB0008932666	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	410.907	1,31	1,24
33	TSY INFL IX N/B 15/01/2022 ,125	US912828SA95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	402.423	1,28	1,21

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
34	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	I.G - TStato Org.Int Q UE	383.288	1,22	1,16
35	TSY INFL IX N/B 15/10/2025 ,125	US91282CAQ42	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	358.359	1,14	1,08
36	TSY 0 1/8% 2024 I/L GILT 22/03/2024 ,125	GB00B85SFQ54	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	353.325	1,12	1,07
37	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	352.268	1,12	1,06
38	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	346.264	1,10	1,05
39	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	I.G - TStato Org.Int Q IT	343.005	1,09	1,04
40	TSY INFL IX N/B 15/04/2028 3,625	US912810FD55	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	342.460	1,09	1,03
41	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	336.107	1,07	1,01
42	TSY 0 1/8% 2026 I/L GILT 22/03/2026 ,125	GB00BYY5F144	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	334.982	1,07	1,01
43	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	331.139	1,05	1,00
44	JAPAN GOVT CPI LINKED 10/03/2025 ,1	JP1120201F51	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	312.155	0,99	0,94
45	TSY 1 7/8% 2022 I/L GILT 22/11/2022 1,875	GB00B1Z5HQ14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	311.687	0,99	0,94
46	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	309.585	0,98	0,93
47	TSY INFL IX N/B 15/01/2027 2,375	US912810PS15	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	305.077	0,97	0,92
48	SPAIN I/L BOND 30/11/2024 1,8	ES00000126A4	I.G - TStato Org.Int Q UE	287.015	0,91	0,87
49	TSY INFL IX N/B 15/01/2028 1,75	US912810PV44	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	284.647	0,91	0,86
50	FRANCE (GOVT OF) 01/03/2025 ,1	FR0012558310	I.G - TStato Org.Int Q UE	284.588	0,91	0,86
51	Altri			5.118.679	16,28	15,45
Totale Portafoglio				31.441.471	100	95,94

Operazioni stipulate e non ancora regolate ⁴

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
AUSTRALIAN GOVERNMENT 20/09/2030 2,5	AU0000XCLWV6	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	8.000	AUD	-8.187
JAPAN GOVT CPI LINKED 10/03/2026 ,1	JP1120211G41	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	3.000.000	JPY	-24.132
TSY INFL IX N/B 15/01/2026 2	US912810FS25	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2020	05/01/2021	123.000	USD	-157.668
Totale							-189.987

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	648.000	1,5896	-407.650
CAD	CORTA	206.000	1,5633	-131.773
DKK	CORTA	820.000	7,4409	-110.202
GBP	CORTA	3.153.000	0,8990	-3.507.113
JPY	CORTA	206.470.000	126,4900	-1.632.303
NZD	CORTA	256.000	1,6984	-150.730
SEK	CORTA	3.176.000	10,0343	-316.514
USD	CORTA	22.810.000	1,2271	-18.588.542
Totale				-24.844.827

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	1.799.481	5.382.180	24.259.810	31.441.471
Depositi bancari	554.354	-	-	554.354
Totale	2.353.835	5.382.180	24.259.810	31.995.825

Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Depositi bancari	Totale
EUR	6.779.616	157.507	6.937.123
USD	18.629.100	101.448	18.730.548
JPY	1.542.014	123.956	1.665.970
GBP	3.422.697	89.368	3.512.065
SEK	289.897	32.620	322.517
DKK	112.148	33	112.181
CAD	121.843	17.632	139.475
AUD	398.559	25.926	424.485
NZD	145.597	5.864	151.461
Totale	31.441.471	554.354	31.995.825

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 € 75.854, 20n) "Altre attività della gestione finanziaria", pari a € 61.675 e 20 p) "Margini e crediti su operazioni forward/future per € 617.699.

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	4,816	5,848	5,398

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	CtVal finale in Euro
31/01/2020	BUY	IT0005004426	BTPS IE 2.35% 09/24	16.000,000	EUR	119,23	19.231
31/01/2020	BUY	FR0011008705	OAT IE 1.85% 07/27	17.000,000	EUR	140,37	24.049
31/01/2020	BUY	FR0010899765	OAT IE 1.10% 07/22	138.000,000	EUR	121,31	168.318
31/01/2020	BUY	FR0000186413	OAT I 3.40% 25/07/29	10.000,000	EUR	191,15	19.350
31/01/2020	BUY	FR0013410552	OAT IE 0.1% 03/29 OATE	3.000,000	EUR	113,74	3.415
28/02/2020	BUY	DE0001030567	DBRI IE 0.1% 4/26	14.000,000	EUR	115,83	16.230
28/02/2020	BUY	IT0005188120	BTPS IE 0.1% 5/22	60.000,000	EUR	106,40	63.857
28/02/2020	BUY	FR0011347046	OAT I 0.1% 7/21	47.000,000	EUR	107,06	50.346
28/02/2020	BUY	FR0011008705	OAT IE 1.85% 07/27	7.000,000	EUR	139,45	9.850
07/01/2020	SELL	IT0004604671	BTPS IE 2.1% 09/21	-37.000,000	EUR	119,51	-44.496
17/03/2020	BUY	US912828XL95	US TII 0.375% 7/25	33.000,000	USD	108,51	32.289
20/03/2020	SELL	DE0001030567	DBRI IE 0.1% 4/26	-8.000,000	EUR	109,76	-8.789
20/03/2020	SELL	IT0005188120	BTPS IE 0.1% 5/22	-38.000,000	EUR	103,14	-39.209
20/03/2020	SELL	IT0005004426	BTPS IE 2.35% 09/24	-12.000,000	EUR	110,71	-13.292
02/03/2020	BUY	ES00000128S2	SPGB IE 0.65% 11/27	5.000,000	EUR	116,61	5.839
05/03/2020	SELL	FR0011347046	OAT I 0.1% 7/21	-10.000,000	EUR	107,12	-10.719
04/03/2020	BUY	FR0013238268	OAT I 0.1% 03/28	3.000,000	EUR	114,78	3.444
05/03/2020	SELL	FR0013140035	OAT IE 0.1% 03/21	-22.000,000	EUR	106,22	-23.368
02/03/2020	BUY	FR0011008705	OAT IE 1.85% 07/27	6.000,000	EUR	139,79	8.463
20/03/2020	SELL	FR0000186413	OAT I 3.40% 25/07/29	-6.000,000	EUR	173,99	-10.616
30/04/2020	SELL	ES00000128D4	SPGB IE 0.3% 11/21	-17.000,000	EUR	105,28	-17.921
03/04/2020	BUY	FR0010899765	OAT IE 1.10% 07/22	26.000,000	EUR	117,71	30.833
29/05/2020	BUY	US912828Z377	TII 0.125% 01/30	215.000,000	USD	106,74	206.400
06/05/2020	BUY	DE0001030542	DBRI IE 0.1% 4/23	54.000,000	EUR	110,50	59.674
06/05/2020	SELL	IT0004243512	BTPS IE 2.6% 9/23	-14.000,000	EUR	124,90	-17.549

06/05/2020	BUY	IT0004604671	BTPS IE 2.1% 09/21	123.000,000	EUR	115,51	142.506
04/05/2020	BUY	FR0011008705	OAT IE 1.85% 07/27	62.000,000	EUR	133,15	83.546
06/05/2020	BUY	FR0011427848	OAT IE 0.25% 7/24	21.000,000	EUR	110,77	23.306
06/05/2020	SELL	FR0000186413	OAT I 3.40% 25/07/29	-105.000,000	EUR	178,86	-191.454
11/06/2020	BUY	DE0001030559	DBRI IE 0.5% 4/30	2.000,000	EUR	122,31	2.448
11/06/2020	BUY	DE0001030542	DBRI IE 0.1% 4/23	9.000,000	EUR	110,53	9.949
11/06/2020	BUY	IT0004735152	BTPS IE 3.1% 09/26	8.000,000	EUR	126,47	10.187
11/06/2020	BUY	IT0005387052	BTPS IE IE 0.4% 05/30 CPI	7.000,000	EUR	94,37	6.609
11/06/2020	BUY	FR0012558310	OAT I 0.1% 3/25	6.000,000	EUR	107,84	6.472
11/06/2020	BUY	FR0011008705	OAT IE 1.85% 07/27	7.000,000	EUR	133,81	9.496
11/06/2020	BUY	FR0010899765	OAT IE 1.10% 07/22	14.000,000	EUR	118,20	16.704
11/06/2020	BUY	FR0000186413	OAT I 3.40% 25/07/29	4.000,000	EUR	180,89	7.393
31/07/2020	SELL	FR0011347046	OAT I 0.1% 7/21	-98.000,000	EUR	105,72703	103.615,590
02/07/2020	BUY	FR0013519253	OAT IE 0.1% 03/26 OATE	15.000,000	EUR	105,68609	15.858,120
15/09/2020	BUY	DE0001030559	DBRI IE 0.5% 4/30	4.000,000	EUR	125,316743	5.021,670
15/09/2020	BUY	DE0001030567	DBRI IE 0.1% 4/26	6.000,000	EUR	113,498479	6.812,600
15/09/2020	BUY	ES00000128S2	SPGB IE 0.65% 11/27	6.000,000	EUR	115,100129	6.938,530
15/09/2020	BUY	FR0012558310	OAT I 0.1% 3/25	13.000,000	EUR	108,82658	14.154,900
15/09/2020	BUY	FR0011982776	OAT IE 0.7% 7/30	8.000,000	EUR	125,076853	10.014,860
15/09/2020	BUY	FR0011008705	OAT IE 1.85% 07/27	10.000,000	EUR	136,297179	13.660,410

Tutte le operazioni sopra descritte (45 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 2020 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	-15.844.448	10.793.807	-5.050.641	26.638.255
Totale	-15.844.448	10.793.807	-5.050.641	26.638.255

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	26.638.255
Totale	26.638.255

Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di € 75.854, 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 € 61.675 si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti previdenziali	61.675
Totale	61.675

Margini e crediti su operazioni forward/future

Tale voce, pari a € 617.699, si riferisce a margini su operazioni forward pending in essere a fine esercizio.

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 382.661

a) Cassa e depositi bancari € 382.661

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo pari a € 382.661.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 634.073

a) Debiti della gestione previdenziale € 634.073

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	347.147
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	211.748
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	49.011
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	26.167
Totale	634.073

20 – Passività della gestione finanziaria € 218.350

d) Altre passività della gestione finanziaria € 206.622

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	189.986
Debiti per commissioni banca depositaria	11.872
Debiti per commissione di gestione	4.764
Totale	206.622

e) Debiti su operazioni forward/future € 11.728

La voce si riferisce a debiti su operazioni forward.

50 – Debiti di Imposta € 258.862

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata nel corso dell'esercizio (a seguito del risultato positivo della gestione).

Conti d'ordine

Valute da regolare – Controparte per valute da regolare: € -24.844.827. 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 **€ 3.265.014**

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

a) Contributi per le prestazioni € 7.900.054

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	2.794.913
<i>Di cui</i>	
Azienda	809.803
Aderente	567.761
TFR	1.417.349
Trasferimenti in ingresso da altri fondi	299.953
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	4.805.188
Contributi per ristoro posizioni	-
Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"	7.900.054

b) Anticipazioni (€ 341.154)

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

c) Trasferimenti e riscatti (€ 4.293.886)

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	2.965.294
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	643.193
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	243.222
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	230.429
Trasferimento posizione individuale in uscita	211.748
Totale	4.293.886

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 1.209.169

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	216.807	-526.497
Titoli di debito quotati	-	-
Depositi bancari	-1.589	-905.689

Risultato delle gestione dei cambi	-	2.426.364
Altri costi	-	-228
Altri ricavi	-	1
Totale	215.218	993.951

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 (€ 30.740)

a) Società di gestione (€ 18.868)

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

b) Banca depositaria (€ 11.872)

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 € 255 60-a) sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva (€ 258.862)

La voce evidenzia il costo per l’imposta sostitutiva per l’anno 2020 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	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	26.032.500	25.024.689
20-a) Depositi bancari	235.688	23.595
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.	25.759.757	23.948.877
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	37.055	1.052.217
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	193.098	159.219
40-a) Cassa e depositi bancari	193.098	159.219
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	61.927	8.965
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	26.287.525	25.192.873

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	252.115	102.497
10-a) Debiti della gestione previdenziale	252.115	102.497
20 Passivita' della gestione finanziaria	14.369	14.399
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	14.369	14.399
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	266.484	116.896
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	26.021.041	25.075.977
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

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	1.199.110	1.696.185
10-a) Contributi per le prestazioni	7.300.138	4.988.843
10-b) Anticipazioni	-393.871	-280.589
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.285.423	-2.948.094
10-d) Trasformazioni in rendita	-92.713	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-329.021	-63.975
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	-289.020	79.341
30-a) Dividendi e interessi	-475	-201
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-288.545	79.542
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	-26.953	-25.192
40-a) Societa' di gestione	-16.517	-15.605
40-b) Banca depositaria	-10.436	-9.587
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-315.973	54.149
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	102	70
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	-102	-70
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)	883.137	1.750.334
80 Imposta sostitutiva	61.927	-10.955
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	945.064	1.739.379

3.4.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.642.241,748	25.075.977
a) Quote emesse	481.922,526	7.300.138
b) Quote annullate	-402.990,972	-6.101.028
c) Variazione del valore quota	-	-254.046
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-	945.064
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.721.173,302	26.021.041

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 15,118.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 1.199.110, 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

€ 26.032.500

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	26.007.368
Totale	26.007.368

Gli importi, rispetto al dato della voce 20 "Investimenti in gestione", sono esposti al netto dei debiti per commissioni di gestione per € 3.934 e dei crediti previdenziali per € 21.198.

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	26.007.368
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	193.098
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	21.198
Credito d'imposta (voce 50 attivo Stato Patrimoniale)	61.927
Commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-10.435
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-252.115
Totale	26.021.041

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 € 235.688, 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	25.759.757	100,00	97,99
Totale Portafoglio				25.759.757	100	97,99

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	-	25.759.757	25.759.757
Depositi bancari	235.688	-	235.688
Totale	235.688	25.759.757	25.995.445

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	25.759.757	235.688	25.995.445
Totale	25.759.757	235.688	25.995.445

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	CtVal finale in Euro
06/01/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	1.761,191	EUR	98,74	173.900

17/01/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	9.347,615	EUR	98,73	922.890
23/01/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	293,498	EUR	98,74	28.980
04/02/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	2.333,401	EUR	98,74	230.400
12/02/2020	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-3.074,742	EUR	98,74	-303.600
18/02/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	486,125	EUR	98,74	48.000
04/03/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	657,881	EUR	98,65	64.900
18/03/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	9.653,475	EUR	97,54	941.600
03/04/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	1.283,610	EUR	97,07	124.600
15/04/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	7.727,459	EUR	97,38	752.500
17/04/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	7.807,108	EUR	97,36	760.100
17/04/2020	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-7.734,182	EUR	97,36	-753.000
06/05/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	1.468,172	EUR	97,4	143.000
14/05/2020	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-2.928,909	EUR	97,34	-285.100
08/06/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	2.837,243	EUR	97,63	277.000
29/06/2020	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-1.554,457	EUR	97,14	-151.000
15/06/2020	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-2.235,777	EUR	97,55	-218.100
06/07/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	984,669	EUR	97,19	95.700,000
12/08/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	5.704,008	EUR	97,3	555.000,000
01/09/2020	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-1.746,994	EUR	97,31	-170.000,000
16/09/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	544,595	EUR	97,32	53.000,000
29/09/2020	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-2.391,327	EUR	97,31	-232.700,000
30/10/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	986,133	EUR	97,35	96.000,000
12/10/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	1.047,658	EUR	97,36	102.000,000
20/10/2020	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-44,161	EUR	97,37	-4.300,000
15/10/2020	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-2.487,675	EUR	97,36	-242.200,000
09/11/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	1.088,519	EUR	97,38	106.000,000
13/11/2020	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-6.027,932	EUR	97,38	-587.000,000
08/12/2020	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	1.078,250000	EUR	97,38	105.000,000
14/12/2020	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-4.693,437000	EUR	97,37	-457.000,000

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 2020 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	264.691	EUR	25.759.757	99,00
Totale				25.759,757	99,00

Si segnala che al 31 dicembre 2020 l'asset under management dell'OICR, ammontava a circa 41,2 milioni di euro. Pertanto, la quota detenuta da Fondenel alla stessa data, risulta pari al 62,5% 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	-5.580.570	3.404.000	-2.176.570	8.984.570
Totale	-5.580.570	3.404.000	-2.176.570	8.984.570

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	8.984.570
Totale	8.984.570

Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 37.055 si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti previdenziali	21.198

Descrizione	Importo
Crediti per commissioni di retrocessione	15.857
Totale	37.055

40 – Attività della gestione amministrativa € 193.098

a) Cassa e depositi bancari € 193.098

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo pari a € 193.098.

50 – Crediti di imposta € 61.927

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 € 252.115

a) Debiti della gestione previdenziale € 252.115

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	158.077
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	89.225
Passività della gestione previdenziale	4.813
Totale	252.115

20 - Passività della gestione finanziaria € 14.369

d) Altre passività della gestione finanziaria € 14.369

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni banca depositaria	10.435
Debiti per commissione di gestione	3.934
Totale	14.369

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 1.199.110

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

a) Contributi per le prestazioni € 7.300.138

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

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	1.627.837
<i>Di cui</i>	
Azienda	465.916
Aderente	418.100
TFR	743.821
Trasferimenti in ingresso da altri fondi	95.843
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	5.576.458
Contributi per ristoro posizioni	-
Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"	7.300.138

b) Anticipazioni (€ 393.871)

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

c) Trasferimenti e riscatti (€ 5.285.423)

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	3.249.312
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	1.758.509
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	158.077

Liquidazione posizioni - Riscatto totale	119.525
Totale	5.285.423

d) Trasformazioni in rendita (€ 92.713)

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

e) Erogazione in forma capitale (€ 329.021)

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta (€ 289.020)

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	-	-365.690
Depositi bancari	-475	-
Commissioni di retrocessione	-	77.170
Altri costi	-	-25
Altri ricavi	-	-
Totale	-475	-288.545

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 (€ 26.953)

a) Società di gestione (€ 16.517)

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

b) Banca depositaria (€ 10.436)

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 € 102 60-a) sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva

(€ 61.927)

La voce evidenzia il ricavo corrispondente al credito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2020 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	31/12/2020	31/12/2019
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	2.926.861	2.293.150
40-a) Cassa e depositi bancari	2.694.607	1.982.552
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	232.254	310.598
50 Crediti di imposta	101.933	224.623
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.028.794	2.517.773

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	980.158	390.499
10-a) Debiti della gestione previdenziale	980.158	390.499
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	142.356	322.927
40-a) TFR	4.427	1.916
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	137.929	321.011
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.122.514	713.426
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.906.280	1.804.347
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	220.282	304.943
Contributi da ricevere	-220.282	-304.943
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

	31/12/2020	31/12/2019
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	509.663	582.072
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-87.186	-100.200
60-c) Spese generali ed amministrative	-146.367	-176.347
60-d) Spese per il personale	-305.366	-300.805
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	29.256	-4.720
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	101.933	116.414
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	101.933	116.414

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 **€ 2.926.861**

a) Cassa e depositi bancari **€ 2.694.607**

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Conto corrente amministrativo - 000800698802	829.130
Conto corrente raccolta - 000800698800	1.541.680
Conto corrente spese - 000800698801	323.008
Conto corrente operativo - 000002674746	582
Disponibilità di cassa	261
Interessi e competenze	-54
Totale	2.694.607

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 232.254**

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Altri Crediti	131.490
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	86.062
Risconti Attivi	9.566
Crediti verso Erario	5.074

Crediti verso INAIL	62
Totale	232.254

50 – Crediti di imposta**€ 101.933**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 980.158****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 980.158**

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	700.355
Erario ritenute su redditi da capitale	265.276
Debiti verso aderenti - Liquidazione capitale	10.907
Contributi da riconciliare	2.531
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	713
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	375
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1
Totale	980.158

40 – Passività della gestione amministrativa**€ 142.356****a) TFR****€ 4.427**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2020 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 137.929**

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	78.568
Debiti verso Azienda	30.307
Fornitori	12.686
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	3.994
Personale conto ferie	3.920
Personale conto 14^esima	3.536
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	2.468
Altri debiti	1.850
Debiti verso Fondi Pensione	595
Debiti per Imposta Sostitutiva	5
Totale	137.929

Conti d'ordine

Contributi da ricevere – Controparte Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti: € 220.282. La voce è costituita dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2020 per € 216.143 e da liste di contribuzione di competenza del 2020 ma pervenute a gennaio 2021 per € 4.139.

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 € 509.663

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 (€ 87.186)

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

c) Spese generali ed amministrative (€ 146.367)

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	51.984
Spese consulenza	38.138
Compensi Società' di Revisione	14.640
Contratto fornitura servizi	12.712
Contributo annuale Covip	12.690
Premi Assicurativi	7.619
Bolli e Postali	3.729
Spese legali e notarili	2.141
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	766
Spese varie	541
Spese per organi sociali	325
Corsi, incontri di formazione	317
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	279
Vidimazioni e certificazioni	200
Spese di assistenza e manutenzione	176
Spese per stampa ed invio certificati	95
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	15
Totale	146.367

d) Spese per il personale (€ 305.366)

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	198.806
Retribuzioni lorde	74.201
Contributi previdenziali dipendenti	19.854

Descrizione	Importo
Altri costi del personale	6.324
T.F.R.	5.175
Contributi fondi pensione	721
INAIL	285
Arrotondamento attuale	15
Arrotondamento precedente	-15
Totale	305.366

g) Oneri e proventi diversi (€ 29.256)

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

Proventi diversi

Descrizione	Importo
Provento da rimborso IVA	-24.040
Sopravvenienze attive	-5.791
Provento da bonus COVID	-5.075
Altri ricavi e proventi	-4.955
Utili su cambi - gest.amm.va	-6
Arrotondamenti attivi	-3
Totale	-39.870

Oneri diversi

Descrizione	Importo
Interessi Passivi c/c	9.465
Sopravvenienze passive	472
Oneri bancari	457
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	218
Arrotondamenti passivi	2
Totale	10.614

80 – Imposta sostitutiva**€ 101.933**

La voce evidenzia il ricavo per l'imposta sostitutiva per l'anno 2020 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	31/12/2020	31/12/2019
Saldo erogazione rendite		
a) Rendite vitalizie introitate	2.125.274	2.092.102
b) Rendite vitalizie attribuite agli associativi	-2.125.274	-2.092.102

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

Nel corso dell'anno 2020 sono state erogate 5 nuove rendite per un totale di 185 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 2.822.670 euro lordi nel corso del 2020. L'ammontare netto che transita per i conti d'ordine ammonta invece a 2.125.274, come da prospetto.

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



FondeneI - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

6 maggio 2021



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Curtatone, 3
00185 ROMA RM
Telefono +39 06 80961.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

*Agli Associati di
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 (nel seguito "il Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

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

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "*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

Il bilancio d'esercizio di Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, in data 14 maggio 2020, ha espresso un giudizio senza rilievi su tale bilancio.

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 prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa;

- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

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 2020, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip, così come richiamati dagli amministratori nella relazione sulla gestione.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 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 2020 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, 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, 6 maggio 2021

KPMG S.p.A.



Riccardo De Angelis
Socio

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI SUL BILANCIO 2020
ALL'ASSEMBLEA DEI DELEGATI DI FONDENEL**

Signori Delegati,

il Collegio dei Sindaci con la presente relazione vi informa in merito:

- all'attività di vigilanza;
- al bilancio di Fondenel relativo all'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

precisando che nel corso dell'esercizio 2020 la nostra attività è stata condotta nel rispetto delle disposizioni di Legge e dello Statuto e delle 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 KPMG 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 delle Funzioni (a) Risk Management, (b) Revisione

Interna, (c) Conflitto di Interesse, e 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 e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione; si segnala che l'Organismo di Vigilanza ha rilevato la necessità di procedere all'aggiornamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo del Fondo in relazione a talune modifiche apportate dal D.Lgs 75 del 14 luglio 2020 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), 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 delle attività svolte 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 2020, 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 2020, che è stato messo a 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 2020, 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 integrativi (COVIP) inerenti la predisposizione della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione 2020 e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

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 (facoltà introdotta dal D.L. 18/2020, convertito con L. 27/2020, e prorogata con D.L. 183/2020, convertito con L. 21/2021).

Conclusioni

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, KPMG S.p.A., contenute nell'apposita relazione rilasciata in data 6 maggio 2021, 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 2020, così come redatto dagli Amministratori.

Roma, 11 maggio 2021

Per il Collegio sindacale - Il Presidente

D.ssa Antonella Quaranta

