

Fon.Te.



FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I
DIPENDENTI DA AZIENDE DEL TERZIARIO
COMMERCIO TURISMO E SERVIZI

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2019

Indice

| | |
|--|-----------|
| Organi del Fondo | 1 |
| Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione | 2 |
| 1 - Stato Patrimoniale | 26 |
| 2 - Conto Economico | 27 |
| 3 - Nota Integrativa – Informazioni generali | 28 |
| - Rendiconto della fase di Accumulo complessivo | 44 |
| 3.1.1 - Stato Patrimoniale | 45 |
| 3.1.2 - Conto Economico | 46 |
| - Informazioni sul riparto delle poste comuni | 47 |
| - Rendiconto della fase di Accumulo – comparto SVILUPPO | 58 |
| 3.2.1 - Stato Patrimoniale | 58 |
| 3.2.2 - Conto Economico | 59 |
| 3.2.3 – Nota Integrativa | 61 |
| 3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale | 61 |
| 3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico | 78 |
| - Rendiconto della fase di Accumulo – comparto CONSERVATIVO | 87 |
| 3.3.1 - Stato Patrimoniale | 87 |
| 3.3.2 - Conto Economico | 89 |
| 3.3.3 – Nota Integrativa | 90 |
| 3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale | 90 |
| 3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico | 102 |
| - Rendiconto della fase di Accumulo – comparto CRESCITA | 111 |
| 3.4.1 - Stato Patrimoniale | 111 |
| 3.4.2 - Conto Economico | 113 |
| 3.4.3 – Nota Integrativa | 114 |
| 3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale | 114 |
| 3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico | 127 |
| - Rendiconto della fase di Accumulo – comparto DINAMICO | 135 |
| 3.5.1 - Stato Patrimoniale | 135 |
| 3.5.2 - Conto Economico | 137 |
| 3.5.3 – Nota Integrativa | 138 |
| 3.5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale | 138 |
| 3.5.3.2 – Informazioni sul Conto Economico | 150 |

Sede legale e amministrativa
Via Marco e Marcelliano 45 – 00147 Roma
C.F. 97151530587

Organi del Fondo

Assemblea dei Delegati

| | |
|-------------------------|---------------------|
| ANDREANI Tiziana | GENOVA Andrea |
| BALDUCCI Bernardo | IODICE Laura |
| BARAZZETTA Francesco | MARRONE Emidio |
| BARTOLI Nadia | MONTEMURRO Emanuele |
| BETTIO Alessandro | MORETTI Silvio |
| BISCOLA Enrico Giuseppe | NERI Roberto |
| CALAFIORE Caterina | PARROTTA Fabrizio |
| CAPRIOLO Maurizio | PELUSO Antonio |
| CARFAGNA Biagio | PIPITO' Girolamo |
| CAROFRATELLO Salvatore | RAMELLA Roberto |
| CEPPINATI Michele | RAZZANO Vincenzo |
| DEMURTAS Marco | RENTI Andrea |
| DIGRANDI Gianpaolo | SALANDRI Fabio |
| FALCO Carlo | SEGHETTI Erica |
| FERRARI Chiara | SILVESTRONI Fulvia |
| FERRARI Lidia | SUCCI Monica |
| FORESI Stefania | TORELLA Franco |
| FRAISOPI Federica | TRAINA Maddalena |

Consiglio di Amministrazione

| | |
|------------------------|-------------------|
| GRIFONI Maurizio | (Presidente) |
| FRANZONI Stefano Mario | (Vice Presidente) |
| ABATECOLA Marco | |
| AMONI Aldo | |
| BERTOZZI Luciano | |
| BOSCHIERO Ernesto | |
| CALUGI Roberto | |
| CAMPEOTTO Dario | |
| CARPINETTI Michele | |
| DE ROSSI Pietro | |
| LELLI Danilo | |
| MARCHIORI Alberto | |
| MORANDI Stefano | |
| MORENO Fausto | |
| PANIGO Carlo Alberto | |
| PROIETTI Paolo | |
| RAINERI Pierangelo | |
| STRAZZULLO Gennaro | |

Collegio dei Sindaci

| | |
|---------------------|--------------|
| AMPOLO Cosimo Paolo | (Presidente) |
| DE FEO Alessandra | |
| MASTRAPASQUA Pietro | |
| TASCIO Luca | |

Direttore Generale e Responsabile del Fondo

SELVAGGIO Anna Maria

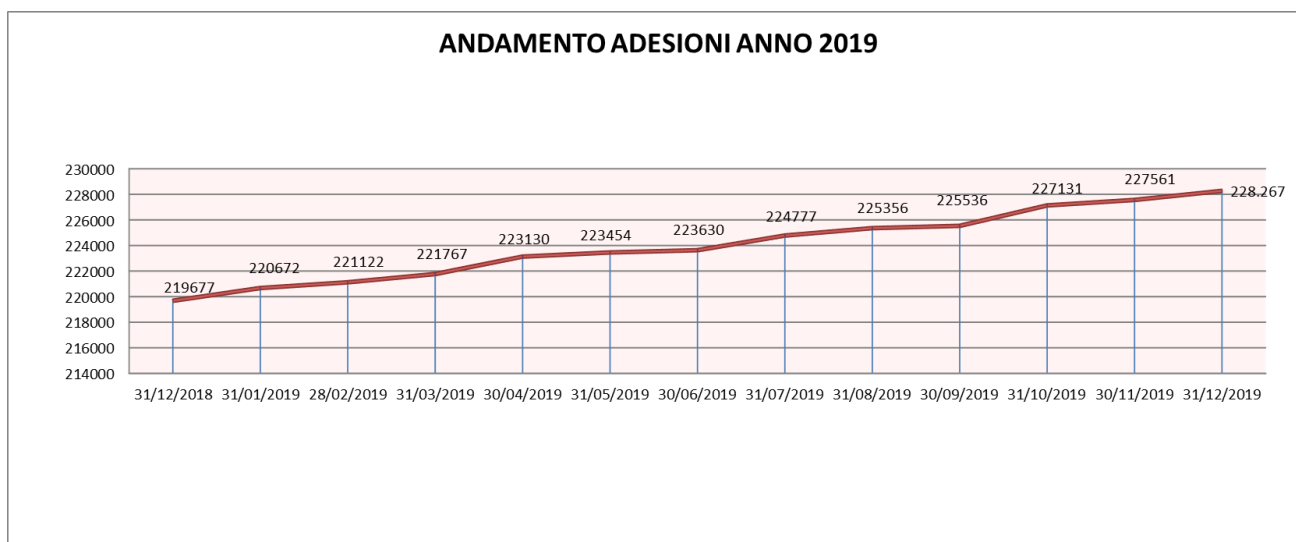
BILANCIO 2019

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione

1. Andamento della gestione

1.1 Lavoratori e aziende aderenti al 31.12.2019

Nel segno della continuità con gli anni precedenti, anche l'esercizio 2019 in tema di adesioni si chiude con un saldo positivo. Infatti, le adesioni al 31/12/2019 ammontano a 228.267 facendo registrare - al netto delle uscite registrate nell'anno - un incremento, in termini assoluti pari a 8.590 unità, ed in termini relativi pari al 3,9 % Nel grafico sottostante viene riportato l'andamento mensile delle adesioni nel corso dell'esercizio.



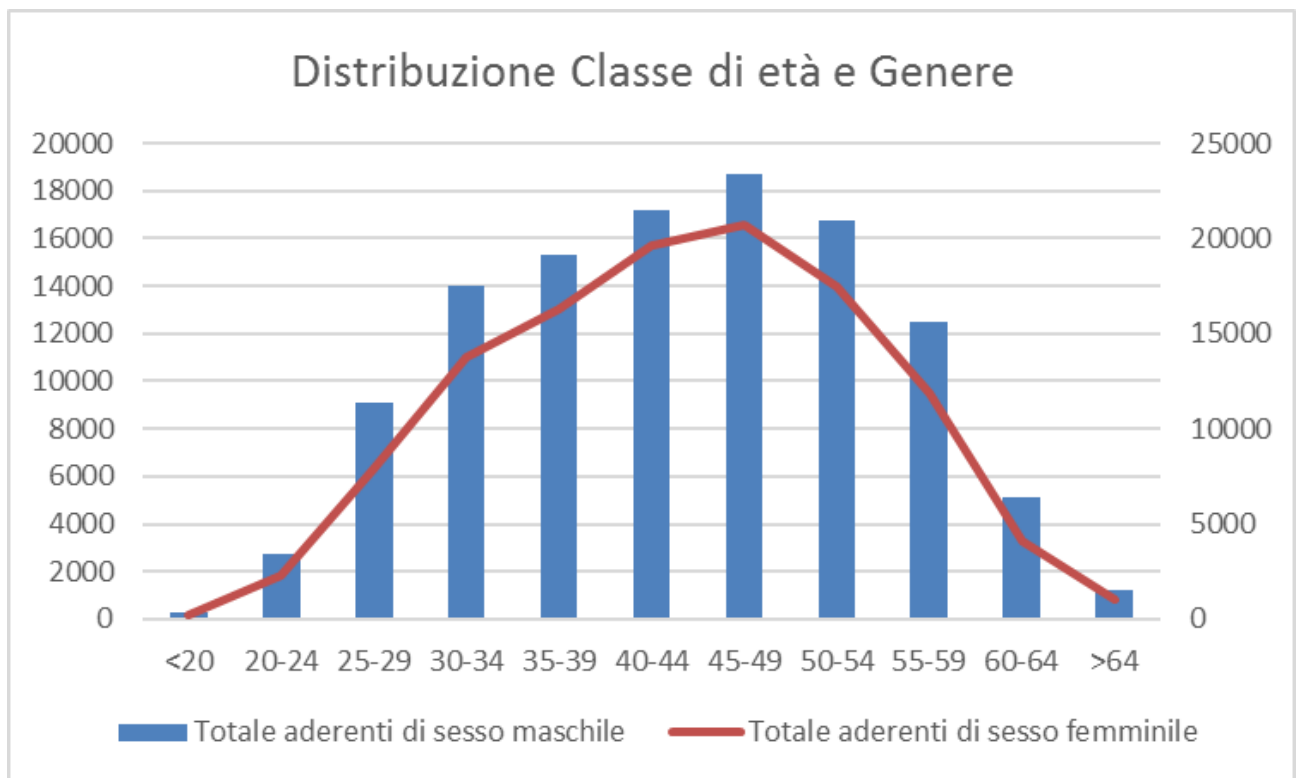
Le adesioni tacite ammontano a 66575 con un'incidenza sul totale pari al 29,17%. Il fenomeno rimane significativo malgrado il Fondo sin dal 2007, in occasione dell'invio della lettera di benvenuto, rivolga agli iscritti silenti l'invito a porre attenzione ai vantaggi connessi con l'attivazione della contribuzione, fornendo al riguardo tutte le informazioni utili unitamente alla modulistica prevista per l'attivazione della contribuzione.

Gli aderenti fiscalmente a carico ammontano a 239.

Alla stessa data, risultano associate al Fondo 36076 aziende con un incremento pari al 4,17%.

Nelle tabelle che seguono vengono riportati i dati relativi agli iscritti per classi di età, genere, provenienza geografica e comparto di investimento.

| Classe Eta' | Totale aderenti di sesso maschile | Percentuale aderenti di sesso maschile | Totale aderenti di sesso femminile | Percentuale aderenti di sesso femminile |
|---------------|-----------------------------------|--|------------------------------------|---|
| <20 | 273 | 0,12 | 256 | 0,11 |
| 20-24 | 2703 | 1,18 | 2270 | 0,99 |
| 25-29 | 9076 | 3,98 | 7919 | 3,47 |
| 30-34 | 14020 | 6,14 | 13799 | 6,05 |
| 35-39 | 15329 | 6,72 | 16306 | 7,14 |
| 40-44 | 17199 | 7,53 | 19661 | 8,61 |
| 45-49 | 18740 | 8,21 | 20738 | 9,08 |
| 50-54 | 16747 | 7,34 | 17494 | 7,66 |
| 55-59 | 12492 | 5,47 | 11822 | 5,18 |
| 60-64 | 5095 | 2,23 | 4111 | 1,8 |
| >64 | 1198 | 0,52 | 1019 | 0,45 |
| Totale | 112872 | 49,45 | 115395 | 50,55 |

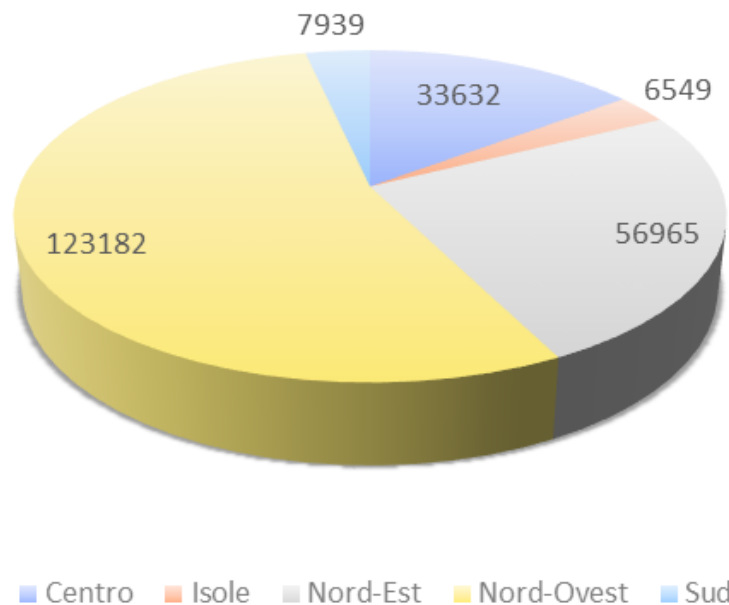


| Area geografica | Adesione esplicita al fondo pensione | Percentuale aderenti con adesione esplicita | Adesione tacita al fondo pensione | Percentuale aderenti con adesione tacita | Totale aderenti | Percentuale totale aderenti |
|-----------------|--------------------------------------|---|-----------------------------------|--|-----------------|-----------------------------|
| Centro | 26667 | 11,68 | 6965 | 3,05 | 33632 | 14,73 |
| Isole | 5054 | 2,21 | 1495 | 0,65 | 6549 | 2,87 |
| Nord-Est | 38102 | 16,69 | 18863 | 8,26 | 56965 | 24,96 |
| Nord-Ovest | 85807 | 37,59 | 37375 | 16,37 | 123182 | 53,96 |
| Sud | 6062 | 2,66 | 1877 | 0,82 | 7939 | 3,48 |
| Totale | 161692 | 70,83 | 66575 | 29,17 | 228267 | 100 |

La distribuzione per area geografica non subisce variazioni di rilievo rispetto all'anno precedente. Permane una marcata prevalenza delle adesioni nelle aree del nord del Paese con una evidente predominanza nell'area nordoccidentale. Va ribadito, tuttavia, che le adesioni vengono censite in base alla sede legale dell'azienda di riferimento e non del luogo di effettivo esercizio dell'attività da parte dei lavoratori.



Distribuzione per area geografica



| | 2019 | 2018 | 2017 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| SVILUPPO ex BILANCIATO | 89.135 (39,03) | 88.430 (40,24) | 87.157 (41,21) |
| CRESCITA | 10.110 (4,43) | 8.216 (3,74) | 6.103 (2,89) |
| DINAMICO | 8.166 (3,58) | 6.721 (3,06) | 5.229 (2,47) |
| CONSERVATIVO ex GARANTITO | 120.942 (52,96) | 116.398 (52,96) | 113.031 (53,44) |
| Totale | 228.353 | 219.765 | 211.520 |

Nel corso dell'esercizio, è stato deliberato un cambio di denominazione dei comparti in precedenza denominati Garantito e Bilanciato, con decorrenza 1° novembre 2019; nello specifico, il comparto Bilanciato ha assunto la denominazione di comparto Sviluppo e il comparto Garantito ha assunto la denominazione di comparto Conservativo. Nella prosecuzione della presente relazione, verrà pertanto utilizzata la nuova denominazione dei comparti.

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto di investimento (228.353) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo (228.267) per via dell'allocazione del TFR di alcuni aderenti su due comparti. Si tratta nello specifico degli iscritti definiti "silenti parziali" che versavano parte del proprio TFR a Fon.Te. sul comparto unico (Sviluppo ex Bilanciato) e che, a seguito della riforma della previdenza complementare, hanno conferito il TFR residuo con modalità tacita con conseguente investimento nel comparto Conservativo ex Garantito.

1.2 La gestione previdenziale

Il patrimonio in gestione a dicembre 2019 ha superato l'ammontare di 4,2 miliardi di euro facendo registrare una crescita rispetto al 2018 del 12,40%.

Nel corso del 2019 sono stati riconciliati contributi per un totale di Euro 435.715.213 con un aumento del 5,74% rispetto all'anno precedente. Nella tabella che segue vengono riportati i contributi riconciliati mensilmente per comparto di investimento:

| Periodo | CONSERVATIVO | SVILUPPO | CRESCITA | DINAMICO | TOTALE |
|---------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| 31/01/2019 | 39.452.935 | 55.001.788 | 7.033.886 | 5.773.300 | 107.261.908 |
| 28/02/2019 | 3.978.869 | 4.016.769 | 745.245 | 597.706 | 9.338.589 |
| 31/03/2019 | 2.231.862 | 1.621.857 | 235.124 | 192.887 | 4.281.730 |
| 30/04/2019 | 29.557.493 | 41.910.714 | 5.799.491 | 4.797.604 | 82.065.303 |
| 31/05/2019 | 3.896.487 | 3.951.954 | 631.762 | 543.522 | 9.023.724 |
| 30/06/2019 | 1.983.078 | 1.648.378 | 281.104 | 211.689 | 4.124.250 |
| 31/07/2019 | 39.101.618 | 54.981.272 | 7.917.986 | 6.257.458 | 108.258.334 |
| 31/08/2019 | 3.183.542 | 3.579.912 | 583.734 | 500.261 | 7.847.449 |
| 30/09/2019 | 1.850.181 | 1.508.895 | 295.699 | 243.708 | 3.898.483 |
| 31/10/2019 | 32.109.657 | 43.644.338 | 6.458.089 | 5.147.844 | 87.359.928 |
| 30/11/2019 | 2.341.808 | 3.039.393 | 686.788 | 628.329 | 6.696.318 |
| 31/12/2019 | 2.184.020 | 2.235.544 | 515.295 | 624.336 | 5.559.195 |
| Totale | 161.871.551 | 217.140.814 | 31.184.204 | 25.518.643 | 435.715.213 |

Sono stati incassati Euro 1.447.427 (e riconciliati Euro 1.439.655) versati dal Fondo di Garanzia INPS a copertura di omissioni contributive che hanno riguardato n. 408 posizioni individuali di aderenti le cui aziende sono state interessate da procedure concorsuali anche in anni antecedenti a quello in esame.

Sono stati incassati Euro 127.292 a titolo di ristoro posizione per ritardato versamento della contribuzione nonché Euro 1.506.471 a titolo di TFR pregresso facendo registrare un decremento del 33,65% rispetto all'anno precedente (il TFR pregresso incassato nel 2018 ammontava a Euro 2.270.600).

Sono stati riconciliati n. 1.438 trasferimenti in entrata per i quali si fornisce di seguito il dettaglio per tipologia di fondo di provenienza ed ammontare trasferito.

| Trasferimenti in entrata | Numero | Ammontare trasferito |
|-------------------------------|--------------|----------------------|
| Trasferimenti da altri Fpn | 994 | 23.339.542,52 |
| Trasferimenti da Fpp | 73 | 2.076.004,31 |
| Trasferimenti da Fpa | 153 | 3.087.843,94 |
| Trasferimenti da Pip | 205 | 1.941.072,40 |
| - di cui da nuovi Pip | 202 | 1.884.346,47 |
| - di cui da vecchi Pip | 3 | 56.725,93 |
| Trasferimenti da Fondi esteri | | |
| Trasferimenti da FONDINPS | 12 | 28.336,45 |
| Totale | 1.437 | 30.472.799,62 |

Il non riconciliato al 31 dicembre 2019 ammonta a Euro 7.200.132,05 con un'incidenza sull'ANDP pari allo 0,17%. Si fornisce di seguito il dettaglio del non riconciliato ripartito per tipologia di anomalia rilevata:

| Contributi non riconciliati | |
|--|---------------------|
| Causale | Importo |
| Errore dettaglio di contribuzione | 523.253,09 |
| Mancato invio distinta di contribuzione | 1.752.538,50 |
| Squadratura tra bonifico e distinta | 2.553.566,35 |
| Mancata identificazione del soggetto versante | 116.651,66 |
| Mancanza modulo di adesione | 648.413,11 |
| Mancanza schede tecniche trasferimenti | 1.536.088,27 |
| Contributi - squadratura tra dato contabile e dettaglio gestionale | 30.611,84 |
| Contributi non dovuti | 24.828,41 |
| Ristori posizione | 14.180,82 |
| Totale | 7.200.132,05 |

Al 31/12/2019 risultano 1.686 adesioni registrate da lista di contribuzione, di cui 965 tacite.

L'attività svolta fino al 31/12/2019, ha consentito di:

- ✓ Riconciliare contributi per complessive n. 68.652 mensilità relative a periodi antecedenti al 01/10/2018. Il fenomeno ha visto il coinvolgimento di n. 8.475 iscritti ed il valore della contribuzione recuperata è pari a € 9.620.692,42;
- ✓ Registrare n. 314 variazioni di competenza nelle liste di contribuzione;
- ✓ Registrare n. 21.044 cessazioni di rapporto di lavoro;
- ✓ Registrare n. 1.241 sospensioni del rapporto di lavoro.

Nella tabella che segue si fornisce un confronto tra il numero degli iscritti e delle aziende interessati da omissioni contributive (dal 01/01/2002 fino al 01/10/2018) al 28/02/2019 e quello risultante al 31/12/2019.

| | al 31/12/2019 | al 28/02/2019 | Variazione |
|--|---------------|---------------|------------|
| Iscritti con omissioni antecedenti al 01/10/2018 | 29.339 | 33.570 | -12,60% |
| Aziende con omissioni antecedenti 01/10/2018 | 8.884 | 10.162 | -12,58% |

Trasferimenti e Riscatti

| 10-c Trasferimenti e riscatti | 2019 | 2018 | variazione | % VARIAZIONE |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|
| RISCATTI | 69.404.010 | 66.768.508 | 2.635.502 | 4% |
| RATA R.I.T.A. | 188.435 | 60.367 | 128.068 | 212% |
| TRASFERIMENTI IN USCITA | 40.790.829 | 38.698.284 | 2.092.545 | 5% |
| SWITCH OUT | 33.889.291 | 19.810.790 | 14.078.501 | 71% |
| TOTALE | 144.272.565 | 125.337.949 | 18.934.616 | 15% |

1.3 La gestione amministrativa

Dettaglio **spese amministrative**

| Tipologia di spesa | Importo |
|-----------------------------|------------------|
| Servizi acquistati da terzi | 1.341.390 |
| Generali ed amministrative | 2.643.426 |
| Personale | 947.307 |
| Ammortamenti | 74.305 |
| Oneri diversi | 41.419 |
| Proventi diversi | 48.365 |
| Totale | 4.999.482 |

Dettaglio delle **Entrate a Copertura degli oneri amministrativi**

| Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | Importo |
|---|------------------|
| Quote di iscrizione una tantum | 163.826 |
| Quote associative | 4.349.882 |
| Risconto esercizio 2018 | 2.487.678 |
| Commissioni uscita* | 300.068 |
| Totale | 7.301.454 |

* La commissione di uscita - pari a € 24,00 - viene applicata sulle richieste di anticipazione, di trasferimento in costanza dei requisiti di partecipazione e di riscatto della posizione per cause diverse.

La quota associativa per l'anno 2019 è stata pari a:

- € 22,00 per gli aderenti per i quali è stata registrata almeno una contribuzione nel periodo;
- € 10,00 per gli aderenti per i quali non è stata registrata alcuna operazione nell'anno;
- € 15,00 per i soggetti fiscalmente a carico dell'aderente.

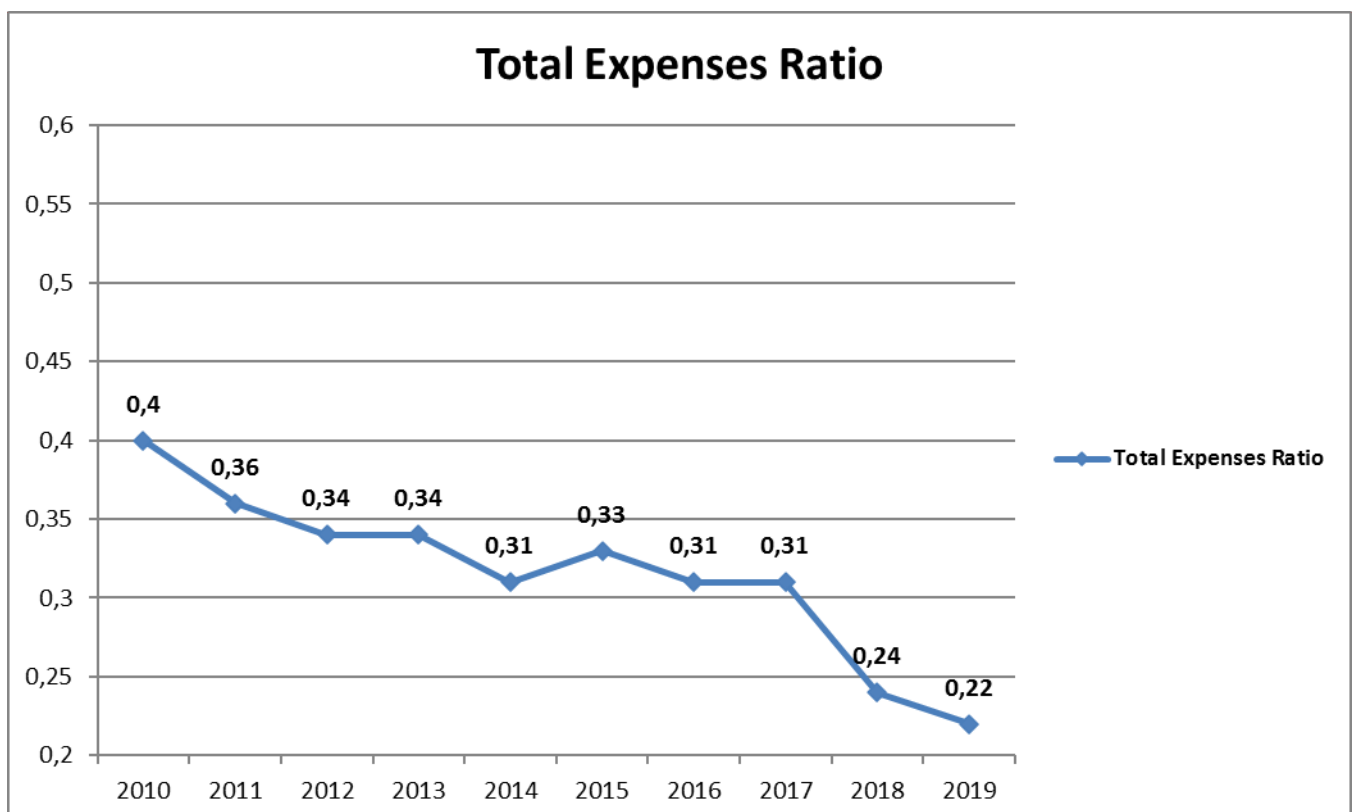
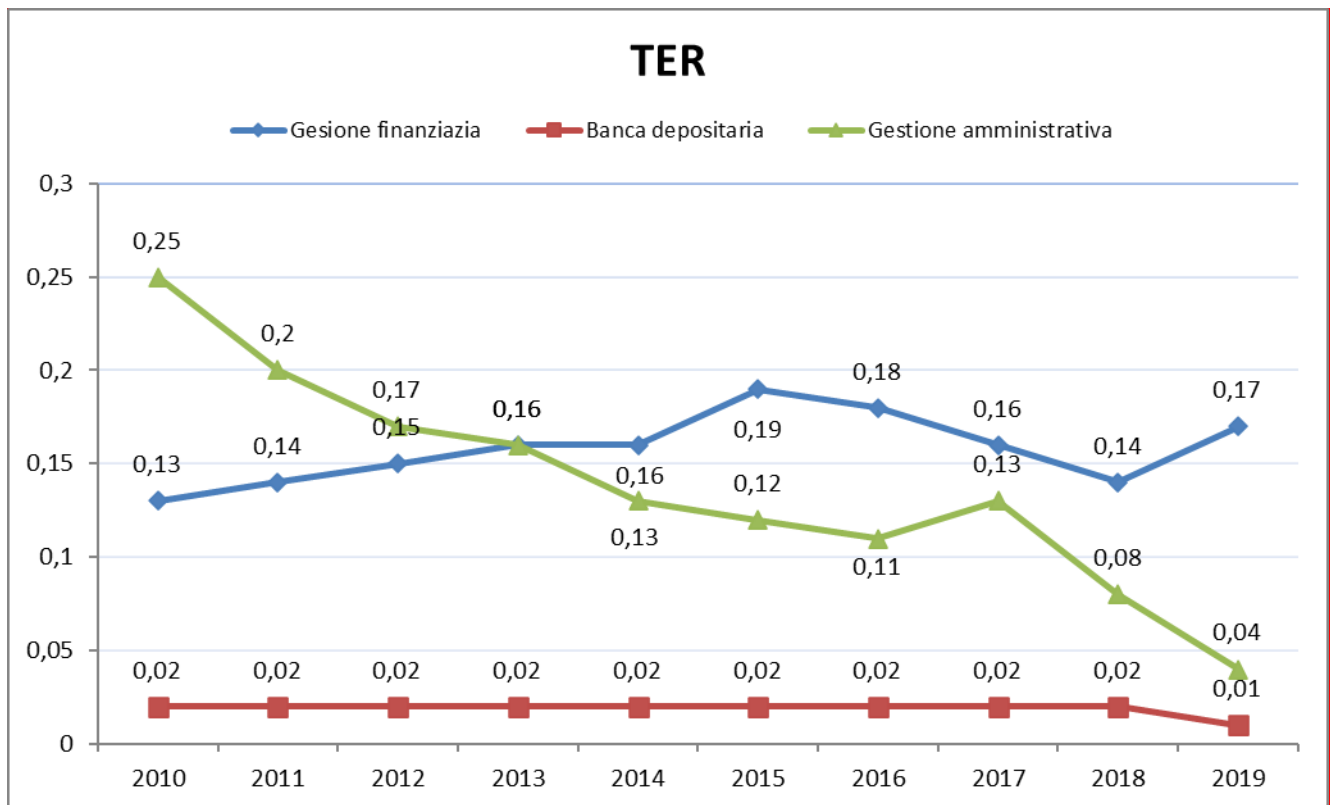
Le Spese Amministrative ammontano complessivamente ad **€ 4.999.482**; le Entrate Amministrative Totali ammontano a **€ 7.301.454**. Dalla differenza tra le spese e le entrate a copertura delle stesse si evince un saldo positivo della gestione amministrativa di **€ 2.301.972**. Come di consueto anche per l'anno 2019 si è deciso di attribuire in maniera puntuale ad ogni iscritto una parte del saldo ottenuto (€ 500.000), attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno. La parte residuale è stata riscontata all'esercizio 2020 e destinata a finanziare lo sviluppo del Fondo nel rispetto delle disposizioni impartite nel merito dalla Commissione di Vigilanza.

| ANNO | ANDP | VARIAZIONE % | VARIAZIONE ASSOLUTA |
|------|---------------|--------------|---------------------|
| 2019 | 4.292.922.291 | 12,40% | 473.707.285 |
| 2018 | 3.819.215.006 | 5,37% | 194.613.876 |

Si precisa che per il calcolo del TER si tiene conto di tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione amministrativa, finanziaria e di banca depositaria.

Per la ripartizione dei costi tra i comparti, come negli anni precedenti, sono stati applicati i seguenti criteri:

- ✓ i costi per i quali è stato possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono stati imputati al medesimo per l'intero importo;
- ✓ quelli non completamente imputabili ad un solo comparto sono stati suddivisi in proporzione alle entrate in termini di quote di iscrizione e di quote associative.



Si fornisce di seguito il TER in relazione a ciascun comparto di investimento:

| | SVILUPPO ex BILANCIATO | CONSERVATIVO ex GARANZITO | CRESCITA | DINAMICO |
|--|---------------------------|------------------------------|--------------|--------------|
| Oneri di Gestione Finanziaria | 0,13% | 0,34% | 0,10% | 0,09% |
| <i>di cui per oneri di banca depositaria</i> | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Oneri di gestione amministrativa | 0,03% | 0,06% | 0,04% | 0,04% |
| TOTALE GENERALE | 0,17% | 0,41% | 0,16% | 0,14% |

L'**imposta sostitutiva** di competenza dell'esercizio 2019 è risultata essere pari ad Euro 14.861.880,26 e costituisce un credito nei confronti dell'erario. Tale imposta, ai sensi della normativa vigente, è stata calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno.

E' stata versata l'imposta sostitutiva sulle garanzie riconosciute alle posizioni individuali per un importo pari a Euro 31.547,19.

1.4 Attività organizzativa e fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio

Si forniscono di seguito informazioni circa le attività di maggior rilievo svolte nel corso del 2019:

- In data 22 gennaio 2019, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Piano strategico di mandato, che prevede lo sviluppo di nuove iniziative volte a realizzare un radicale cambiamento del funzionamento e dell'assetto organizzativo del Fondo.
- In data 19 febbraio 2019 il Consiglio di Amministrazione, in ottemperanza alle attività indicate nel piano strategico di mandato, ha approvato il nuovo modello organizzativo del Fondo, a seguito di apposita due diligence, avviata nell'anno 2018 e affidata ad una primaria società di consulenza.
- In pari data (19 febbraio 2019), il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di affidare alla Società Generale Securities Services l'incarico quinquennale di Banca depositaria del fondo. L'aggiudicazione è avvenuta all'esito di apposita selezione pubblica.
- In data 19 febbraio 2019, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di prorogare le convenzioni in essere per la gestione dei comparti Bilanciato (dal 1 novembre 2019 denominato Sviluppo), Crescita e Dinamico al 31 ottobre 2019.
- In data 5 marzo 2019, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'approvazione del progetto di bilancio 2018, convocando l'assemblea che ha approvato il bilancio in data 16 aprile 2019.
- In data 27 marzo 2019, è stato notificato al Fondo l'avvio di un accertamento ispettivo da parte della Commissione di vigilanza sui fondi pensione (COVIP). L'accertamento ispettivo si è chiuso in data 22 ottobre 2019. In data 23 gennaio 2020 il Fondo ha ricevuto dalla Covip nota avente ad oggetto "esito accertamento ispettivo e interventi da porre in essere" a chiusura dell'attività ispettiva che si è conclusa senza applicazione di sanzioni e con la richiesta di una relazione del Consiglio di Amministrazione volta a descrivere le azioni poste e da porre in essere per il superamento delle criticità rilevate.
- In data 9 aprile 2019 il Consiglio di amministrazione ha deliberato l'approvazione del nuovo piano di Comunicazione del Fondo volto ad implementare i tradizionali canali e a creare un CRM allo scopo di superare il gap di intercomunicazione tra front office e back office.
- In data 16 aprile 2019, il Consiglio di amministrazione, ad esito di apposito beauty contest, ha affidato alla Società Prometeia l'incarico di assistenza al Fondo per gli adempimenti connessi agli Stress Test EIOPA 2019;
- In data 21 maggio 2019, il Consiglio di amministrazione, ad esito di apposito beauty contest, ha deliberato di affidare alla società PWC l'incarico di supportare il Fondo nella redazione del bando e nella procedura di gara per la selezione del Service Amministrativo.

- In data 18 giugno 2019, il Consiglio di amministrazione ha deliberato di approvare il bando di gara per l'individuazione del Service Amministrativo e contabile del Fondo.
- In pari data (18 giugno 2019), il Consiglio di amministrazione ha deliberato, altresì, di modificare l'asset allocation strategica dei comparti bilanciato (dal 1 novembre 2019 denominato Sviluppo), crescita e dinamico, di procedere alla pubblicazione sul sito istituzionale del fondo del bando di sollecitazione di pubblica offerta per la selezione dei gestori finanziari dei diversi comparti del Fondo e di modificare con decorrenza 1 novembre 2019 la denominazione del Comparto Garantito in comparto Conservativo e del comparto Bilanciato in comparto Sviluppo.
- In data 30 luglio 2019, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, ad esito della procedura di gara, di aggiudicare in via provvisoria alla società Accenture AMS i servizi amministrativi e contabili del Fondo.
- In data 9 settembre 2019, il Consiglio di amministrazione ha deliberato, ad esito della sollecitazione di pubblica offerta, di approvare le graduatorie definitive dei gestori finanziari;
- In data 24 settembre 2019, il Consiglio di amministrazione ha deliberato di affidare in via definitiva, ad esito del controllo positivo della documentazione richiesta dal bando di gara, l'incarico quinquennale di service amministrativo e contabile del fondo alla società Accenture AMS;
- In pari data il Consiglio di amministrazione ha, altresì, deliberato di affidare, ai sensi dell'art. 7, comma 4, della deliberazione Covip del 9 dicembre 1999, i mandati dei comparti bilanciato, crescita e dinamico alle seguenti società: AXA, Credit Suisse, Groupama, Amundi, Pimco, Eurizon, Payden & Rygel e Anima per il comparto bilanciato; groupama e Candriam per il comparto crescita; Eurizon e Anima per il comparto dinamico;
- In data 24 settembre 2019, il Consiglio di amministrazione ha altresì autorizzato gli Uffici del Fondo ad avviare una selezione per l'individuazione del soggetto chiamato a svolgere la funzione di Controllo interno del Fondo;
- In data 22 ottobre 2019, il Consiglio ha deliberato di approvare tutte le azioni inerenti l'attività di migrazione dei dati dal Service amministrativo uscente al nuovo ed ha altresì deliberato tutte le implementazioni tecnologiche necessarie alla internalizzazione del call center del fondo ed alla creazione di un CRM;
- In data 26 novembre 2019, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di avviare una selezione, mediante invito, per l'individuazione dell'Advisor finanziario del Fondo.
- In pari data, il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato il nuovo Regolamento del personale interno del Fondo.
- In data 17 dicembre 2019, ad esito di apposita procedura di selezione, il Consiglio di Amministrazione, effettuate le necessarie verifiche e valutazioni, ha deliberato di esternalizzare la Funzione di Revisione interna, di istituire la funzione di revisione interna in attuazione dell'art. 5 bis e 5 quater del dlgs 252 del 2005, affidando alla società Ellegi Consulenza spa la relativa funzione.
- Con delibera del 17 dicembre 2019, ad esito di tutte le implementazioni tecnologiche necessarie, il Consiglio ha approvato l'assunzione di numero 6 risorse per lo svolgimento all'interno del fondo, a far data da gennaio 2020, del servizio di call center.
- Con delibera del 17/12/2019, il Consiglio di amministrazione ha stabilito di destinare parte dell'avanzo amministrativo – nella misura di Euro 500.000,00 – ad investimento con l'attribuzione puntuale a ciascun iscritto della quota parte dell'avanzo, calcolata in misura percentuale alle quote corrisposte da ciascuno per la copertura delle spese amministrative nel corso del 2019.

Per quanto attiene all'attività degli organi del Fondo nel corso del 2019, l'Assemblea si è riunita una volta e il Consiglio di amministrazione sedici volte.

A supporto dell'attività del Consiglio di Amministrazione hanno operato il Comitato Finanza e Controllo, il Comitato Comunicazione e Promozione e il Comitato Risorse Umane. Tali Comitati, nel rispetto del principio della pariteticità, sono composti dal Presidente e Vicepresidente e da massimo sei Consiglieri di Amministrazione. Partecipano alle riunioni il Direttore Generale nonché gli addetti agli uffici competenti ed eventuali altri soggetti in possesso di specifiche professionalità coerenti con l'ordine del giorno della singola seduta. Con riferimento al solo Comitato Finanza e Controllo, partecipa, quando necessario, alle riunioni l'Advisor finanziario.

Si evidenzia che il Fondo, nel rispetto del D.Lgs. 81/2008, ha adottato tutte le misure necessarie per la gestione della sicurezza sul luogo di lavoro, avvalendosi della consulenza di una società specializzata nella specifica materia che assiste il Fondo nello svolgimento degli adempimenti di legge ivi compresi gli aggiornamenti del DUVRI (Documento Unico di Valutazione dei Rischi da Interferenze) e la verifica, mediante sopralluoghi presso le aree lavorative, della conformità alla normativa degli ambienti e delle attività realizzate.

1.5 Operatività del Fondo

La struttura interna del Fondo, nel corso dell'anno 2019 se da un lato ha visto l'uscita di n. 4 risorse, dall'altro si è arricchita con l'inserimento di n. 7 risorse. Attualmente il fondo ha raggiunto il numero complessivo di n. 22 Addetti. I nuovi inserimenti si collocano nell'ottica di una riorganizzazione e rafforzamento, non ancora concluso, della struttura interna in attuazione del piano strategico di mandato approvato dal Consiglio di Amministrazione nel gennaio 2019, che ha individuato tutte le misure atte ad un radicale cambiamento dell'attività del Fondo

Al pari degli anni precedenti, l'attività della struttura è stata svolta nel rispetto delle procedure adottate e del sistema di controlli di cui si è dotato al fondo ma, al contempo è stata orientata a fornire adeguata assistenza agli iscritti e alle aziende nonché al monitoraggio e controllo delle attività svolte in outsourcing.

Sono state presidiate dalla struttura interna anche le attività connesse con la contribuzione, con l'istruttoria e il caricamento a sistema delle richieste di prestazione e delle cessioni del quinto dello stipendio, fenomeno sempre in continuo aumento.

Nel corso del 2019, abbiamo avuto notizia che n. 71 aziende associate sono state interessate da procedure concorsuali e fallimentari. Come da prassi ormai consolidata, agli aderenti interessati dal fenomeno in parola è stata inviata apposita comunicazione con informazioni dettagliate in ordine alla situazione contributiva e al funzionamento del Fondo di Garanzia. Analoga disponibilità è stata garantita ai soggetti a vario titolo coinvolti (curatori fallimentari, legali di parte e organizzazioni sindacali), fornendo con la dovuta tempestività ogni informazione utile. In alcuni casi, a seguito di sentenza del giudice che non ha riconosciuto all'aderente la titolarità del credito, il Fondo si è insinuato nel passivo fallimentare.

La medesima collaborazione è stata assicurata in ordine alla procedura di accesso al Fondo di Garanzia presso l'Inps, fornendo anche in questo caso tutte le informazioni in merito alle condizioni nonché alla documentazione necessaria per l'accesso a tale istituto.

Con riferimento ai versamenti non riconciliati, per mancato invio delle relative distinte di contribuzione o per la presenza di anomalie bloccanti, sono inviati alle aziende interessate, a partire dal mese successivo alla scadenza di versamento, appositi solleciti.

Inoltre, con cadenza annuale, in caso di mancato adempimento da parte delle aziende, il Fondo effettua le seguenti operazioni:

- ✓ In caso di "distinta di contribuzione mancante", laddove l'azienda presenti un solo aderente attivo, l'importo viene riconciliato come TFR;
- ✓ Per gli iscritti taciti per i quali per alcuni periodi è stata versata anche la contribuzione, si procede alla riconciliazione del solo TFR, reiterando tuttavia il sollecito alle aziende a risolvere l'anomalia (invio del modulo di attivazione della contribuzione ovvero comunicazione dell'errore e richiesta della restituzione di quanto indebitamente versato).

Come di consueto, particolare cura è stata posta al processo di contribuzione al fine di dare soluzione alle anomalie presenti nelle posizioni previdenziali riconducibili a omissioni contributive o mancata comunicazione di variazioni anagrafiche. Ciò è stato realizzato attraverso un sistema di solleciti *ad hoc* e di funzionalità web che consentono alle aziende e/o ai soggetti che operano per loro conto di identificare con immediatezza le problematiche rilevate e di apportare i necessari correttivi.

La procedura, avviata ormai da diversi anni, ha permesso di sanare molteplici anomalie e di ricostituire la corretta situazione contributiva di numerose posizioni previdenziali. Detta procedura prevede che ogni mensilità per la quale non risulti versata la contribuzione né data comunicazione al Fondo di interruzione/sospensione del rapporto di lavoro, venga trattata come omissione contributiva.

L'informazione su eventuali buchi contributivi viene fornita anche agli aderenti interessati a mezzo della Comunicazione periodica annuale.

Il servizio di contact center, anche nell'anno 2019 è stato svolto dal Service amministrativo. Al riguardo si rappresenta che nel corso del 2019 con il supporto degli uffici, il Consiglio nell'ottica di migliorare la comunicazione e il rapporto con gli iscritti ha deciso di porre in essere tutte le azioni necessarie alla internalizzazione del servizio contact center, così da rendere più efficace e più immediata l'azione del fondo nei confronti dei propri associati e dei propri stakeholders. Il Servizio è volto a fornire informazioni agli aderenti e a supportare le aziende, i consulenti del Lavoro, i Centri Servizi con l'obiettivo di garantire un'assistenza tecnica specifica su varie problematiche con particolare riferimento al processo contributivo e alle prestazioni. Il servizio di assistenza viene svolto anche a mezzo mail.

Con riferimento alle anticipazioni, viene fornito nell'area riservata un apposito pannello attraverso il quale l'aderente, in relazione a ciascuna tipologia di anticipazione, può avere informazioni circa i tempi di maturazione del diritto nonché l'importo lordo richiedibile al netto delle eventuali anticipazioni già erogate.

Viene, inoltre, fornita all'aderente la possibilità di prendere visione degli ultimi contributi versati ancora in fase di investimento e che verranno valorizzati al primo valore quota disponibile.

Nell'ambito del sistema dei controlli, va ricordato che il Fondo già dal 2005, in ottemperanza alla Deliberazione Covip del 4 dicembre 2003, si è dotato della funzione di Controllo Interno, autonoma rispetto alla struttura operativa del Fondo. Compito del Controllo Interno è quello di verificare che l'attività del Fondo venga svolta nel pieno rispetto delle disposizioni di settore, della regolamentazione interna e agli obiettivi gestionali definiti dall'Organo di amministrazione. Ogni anno le risultanze delle verifiche effettuate vengono puntualmente riportate in una relazione che viene sottoposta all'attenzione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci. L'attività in questione è stata svolta, per l'anno 2019, dalla società Bruni Marino & C. s.r.l.

I reclami sono stati trattati in conformità alle istruzioni contenute nella Deliberazione COVIP del 4 novembre 2010 e successive disposizioni nonché alla delibera del Consiglio di Amministrazione del 10 marzo 2011. La procedura, che prevede l'utilizzo di un registro gestito in forma elettronica, prevede un termine di 45 giorni entro i quali fornire riscontro agli interessati. Attraverso la Comunicazione periodica, la Nota Informativa ed il sito internet vengono fornite tutte le informazioni utili per la presentazione dei reclami al Fondo nonché per la trasmissione degli esposti alla COVIP.

Nel corso dell'esercizio, in attuazione del disposto statutario, è stata attivata la procedura di morosità per il ritardato versamento registrato nell'anno 2019. Sono stati incassati € 229.967 a titolo di ristoro posizione per mancato rendimento a causa del ritardato versamento della contribuzione.

Nel corso dell'anno 2019, oltre all'attività ordinaria sopra descritta, il Fondo ha svolto una serie di attività straordinarie volte ad un radicale cambiamento dei processi gestionali in essere. Particolare importanza è stata data al tema della comunicazione, per il quale il Consiglio di amministrazione, su proposta della direzione generale e degli Uffici preposti, ha deliberato un apposito piano ad hoc. Tale piano si caratterizza essenzialmente per l'implementazione dei tradizionali canali di comunicazione utilizzati dal fondo. In primo luogo si è svolto un lavoro di analisi e verifica degli strumenti tecnologici in uso al fondo al fine della creazione di un CRM e di un servizio di contact center in grado di rispondere pienamente alle esigenze degli iscritti. Nell'anno 2019 inoltre è stata riattivata la news letter del fondo, volta a garantire una maggiore conoscenza delle attività svolte del Fondo e a fornire informazioni utili tanto agli aderenti quanto alle aziende associate.

Sono stati attivati, a far data da luglio 2019, alcuni canali social che si dan subito si sono rivelati un veicolo utile e soprattutto immediato per fornire informazioni agli iscritti.

E da ultimo si segnala l'invio massivo di comunicazioni agli aderenti e alle aziende associate al fine di una maggiore consapevolezza e trasparenza sul processo di migrazione da cui è stato interessato il fondo.

Quanto alla gestione istituzionale, oltre alle attività sopra descritte, tutte le strutture interne del fondo e lo stesso Consiglio di amministrazione sono stati coinvolti nell'approfondimento della normativa IOPR II e di quella dettata in materia di privacy dal gdpr.

L'anno 2019 per il Fondo è stato un anno straordinario anche in ordine alle selezioni competitive espletate al fine di consentire alla struttura e al Consiglio di individuare i miglior player di mercato in ordine alle consulenze tecniche e specialistiche di cui il fondo necessita.

I ritorni di tale attività saranno inevitabilmente di medio periodo; si spera comunque, visto l'impegno profuso da tutti all'interno del Fondo, che il cambiamento in atto possa realmente incontrare l'apprezzamento della platea di riferimento.

2. La gestione finanziaria

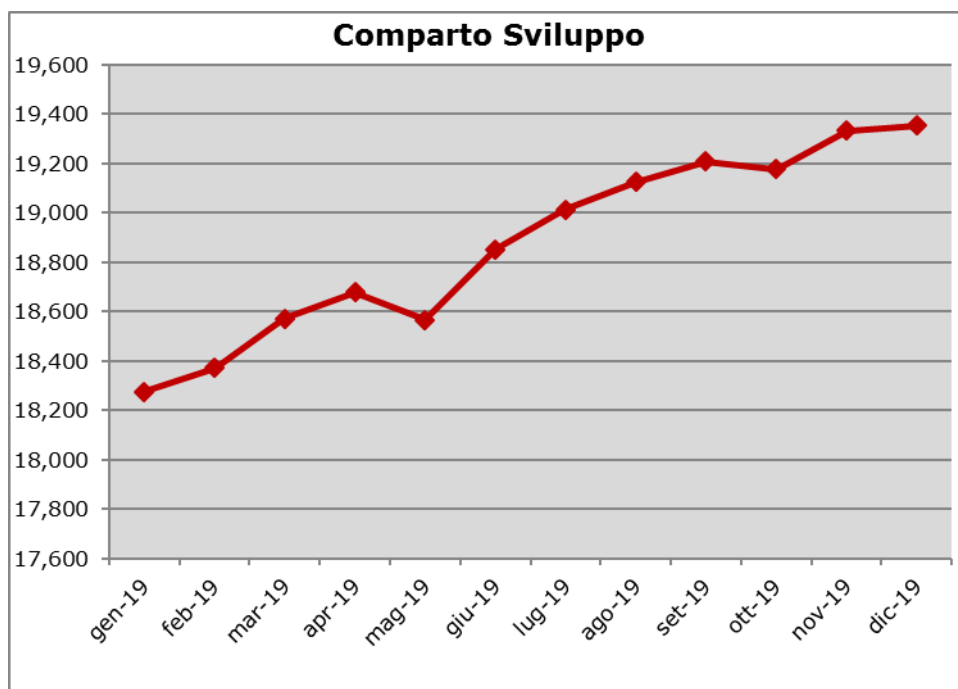
2.1 L'evoluzione della quota e dei patrimoni in gestione

Nelle tabelle seguenti viene riportato l'andamento del valore della quota nel corso del 2019, il numero delle quote in essere e l'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni relativo a ciascun periodo. Si ricorda che l'evoluzione del valore unitario della quota riflette l'andamento degli investimenti al netto dei costi di gestione, amministrativi e dell'imposizione fiscale.

Il Comparto Sviluppo, la linea di investimento del Fondo attiva dal 2004 (quando l'offerta era ancora limitata al mono-comparto, con denominazione di "Comparto Bilanciato"), è ad oggi il maggiore per Andp (circa 2,4 miliardi di Euro a fine 2019, rappresenta il 57% del patrimonio).

COMPARTO SVILUPPO

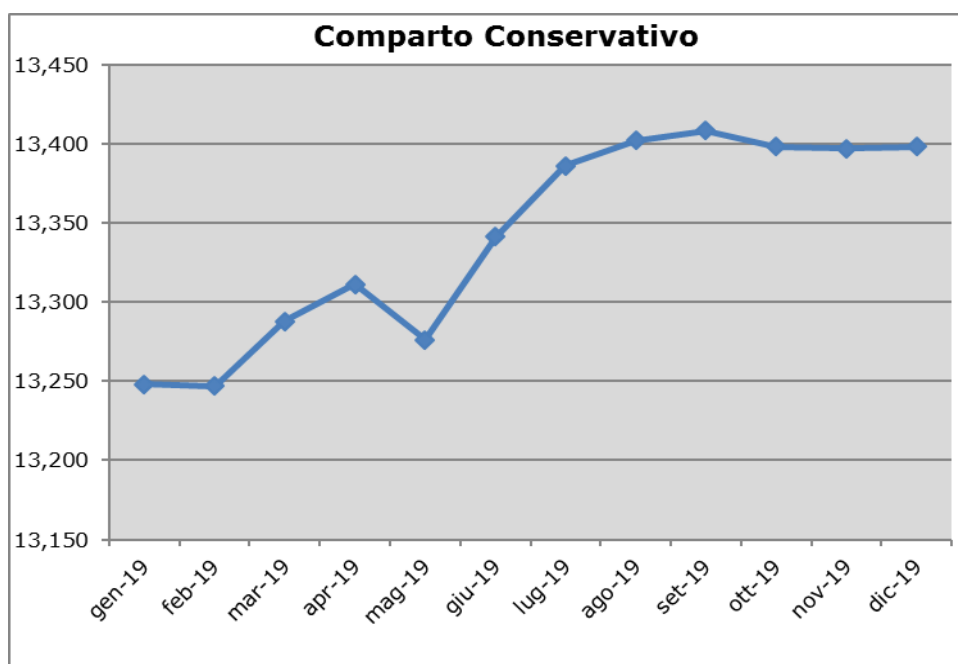
| Periodo | Valore unitario della quota | Numero quote in essere | Attivo Netto Destinato alle Prestazioni |
|-------------------|-----------------------------|------------------------|---|
| 31 gennaio 2019 | 18,274 | 123.353.296,43 | 2.254.183.519 |
| 28 febbraio 2019 | 18,371 | 123.030.591,85 | 2.260.251.164 |
| 29 marzo 2019 | 18,571 | 122.674.311,80 | 2.278.128.338 |
| 30 aprile 2019 | 18,677 | 124.289.780,00 | 2.321.328.308 |
| 31 maggio 2019 | 18,566 | 123.737.849,27 | 2.297.265.229 |
| 28 giugno 2019 | 18,850 | 123.139.506,65 | 2.321.166.297 |
| 31 luglio 2019 | 19,011 | 125.479.519,53 | 2.385.487.350 |
| 30 agosto 2019 | 19,124 | 125.468.468,14 | 2.399.489.455 |
| 30 settembre 2019 | 19,208 | 125.075.629,70 | 2.402.486.826 |
| 31 ottobre 2019 | 19,177 | 126.657.255,87 | 2.428.875.453 |
| 29 novembre 2019 | 19,331 | 125.958.945,95 | 2.434.906.950 |
| 31 dicembre 2019 | 19,353 | 126.023.422,57 | 2.438.991.347 |



Il Comparto Conservativo, costituito nel 2007 (con la denominazione di "Comparto Garantito") per accogliere, ai sensi della normativa vigente, il TFR dei lavoratori silenti, si conferma nel 2019 il primo del Fondo per numero di iscritti (oltre 120 mila), con una crescita delle masse gestite del 14% nell'ultimo biennio.

COMPARTO CONSERVATIVO

| Periodo | Valore unitario della quota | Numero quote in essere | Attivo Netto Destinato alle Prestazioni |
|-------------------|-----------------------------|------------------------|---|
| 31 gennaio 2019 | 13,248 | 106.786.145,96 | 1.414.727.120 |
| 28 febbraio 2019 | 13,247 | 106.537.060,67 | 1.411.245.848 |
| 29 marzo 2019 | 13,288 | 106.252.015,29 | 1.411.852.980 |
| 30 aprile 2019 | 13,311 | 108.001.228,29 | 1.437.624.197 |
| 31 maggio 2019 | 13,276 | 107.646.764,19 | 1.429.135.223 |
| 28 giugno 2019 | 13,341 | 107.186.910,65 | 1.429.949.233 |
| 31 luglio 2019 | 13,386 | 109.545.482,14 | 1.466.425.550 |
| 30 agosto 2019 | 13,402 | 109.584.355,23 | 1.468.637.456 |
| 30 settembre 2019 | 13,408 | 109.225.035,31 | 1.464.503.134 |
| 31 ottobre 2019 | 13,398 | 111.247.239,60 | 1.490.508.157 |
| 29 novembre 2019 | 13,397 | 110.852.984,64 | 1.485.138.278 |
| 31 dicembre 2019 | 13,398 | 111.093.616,86 | 1.488.485.513 |

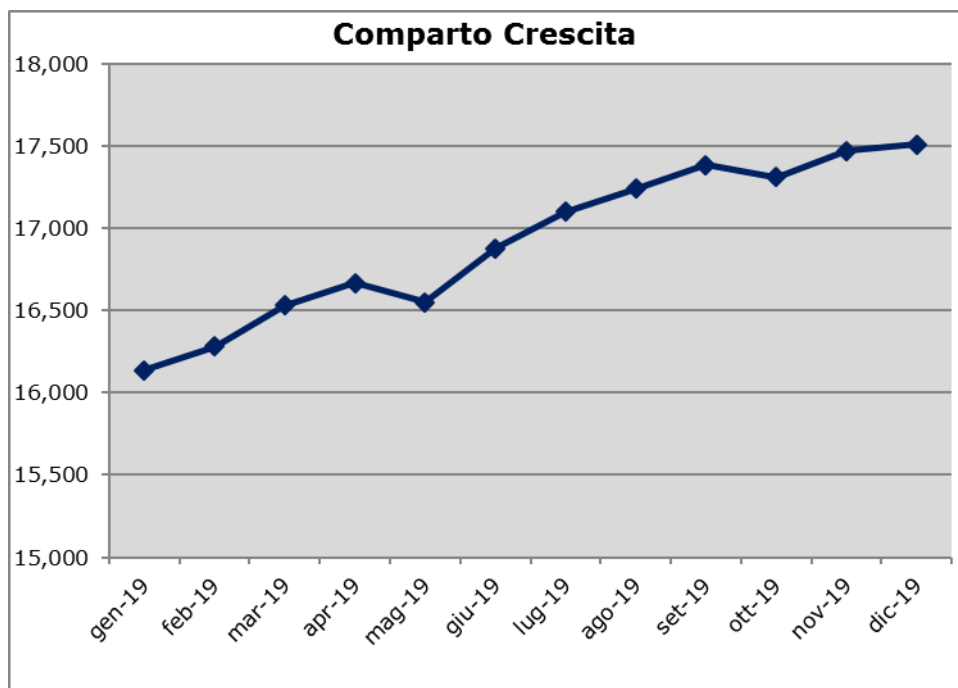


Considerando, inoltre, le adesioni complessive dei Comparti Conservativo e Sviluppo, la percentuale sul totale degli iscritti continua a risultare assai elevata, benchè in progressiva flessione nel tempo (92%, con un calo di circa l'1,2% rispetto a fine 2018). Il dato pone in evidenza la generalizzata preferenza verso investimenti prudentiali, sebbene in una prospettiva di lungo periodo tale scelta possa risultare penalizzante in termini di risultati conseguibili.

L'aumento dell'Andp dei due Comparti residuali, Crescita e Dinamico, è comunque significativo in termini relativi: le masse gestite rappresentano a fine esercizio l'8,5% del totale, con un incremento rispetto a dicembre 2017 di oltre il 66%.

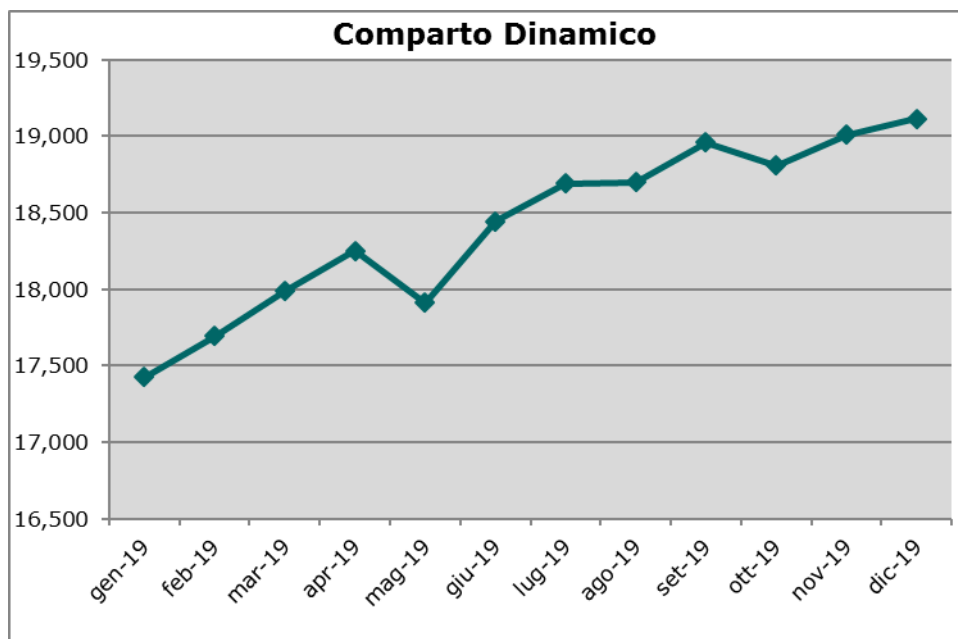
COMPARTO CRESCITA

| Periodo | Valore unitario della quota | Numero quote in essere | Attivo Netto Destinato alle Prestazioni |
|-------------------|-----------------------------|------------------------|---|
| 31 gennaio 2019 | 16,137 | 9.487.552,17 | 153.098.510 |
| 28 febbraio 2019 | 16,279 | 9.531.253,07 | 155.159.864 |
| 29 marzo 2019 | 16,532 | 9.561.538,09 | 158.067.112 |
| 30 aprile 2019 | 16,665 | 9.961.095,23 | 166.003.276 |
| 31 maggio 2019 | 16,549 | 10.010.867,64 | 165.673.124 |
| 28 giugno 2019 | 16,877 | 10.033.992,00 | 169.341.934 |
| 31 luglio 2019 | 17,097 | 10.487.446,44 | 179.306.499 |
| 30 agosto 2019 | 17,238 | 10.539.342,35 | 181.679.333 |
| 30 settembre 2019 | 17,382 | 10.564.362,89 | 183.627.556 |
| 31 ottobre 2019 | 17,309 | 10.985.097,87 | 190.145.098 |
| 29 novembre 2019 | 17,467 | 11.099.724,62 | 193.874.586 |
| 31 dicembre 2019 | 17,507 | 11.190.000,73 | 195.908.224 |



COMPARTO DINAMICO

| Periodo | Valore unitario della quota | Numero quote in essere | Attivo Netto Destinato alle Prestazioni |
|-------------------|-----------------------------|------------------------|---|
| 31 gennaio 2019 | 17,426 | 7.700.628,34 | 134.192.531 |
| 28 febbraio 2019 | 17,695 | 7.725.126,50 | 136.695.854 |
| 29 marzo 2019 | 17,986 | 7.748.799,10 | 139.370.576 |
| 30 aprile 2019 | 18,252 | 8.004.863,79 | 146.105.295 |
| 31 maggio 2019 | 17,913 | 8.060.731,46 | 144.395.015 |
| 28 giugno 2019 | 18,445 | 8.065.239,24 | 148.762.044 |
| 31 luglio 2019 | 18,691 | 8.387.701,03 | 156.772.475 |
| 30 agosto 2019 | 18,700 | 8.413.836,47 | 157.339.298 |
| 30 settembre 2019 | 18,959 | 8.438.138,01 | 159.978.346 |
| 31 ottobre 2019 | 18,807 | 8.764.302,70 | 164.826.558 |
| 29 novembre 2019 | 19,009 | 8.809.486,55 | 167.463.033 |
| 31 dicembre 2019 | 19,116 | 8.868.713,32 | 169.537.207 |



2.2 La congiuntura finanziaria

Il 2019 dei mercati finanziari internazionali è iniziato con indicazioni favorevoli, a parziale recupero dei risultati significativamente negativi registrati sul finire dell'annualità precedente: le allocazioni azionarie hanno in effetti conseguito variazioni positive, anche alla luce del quadro di gestione della politica monetaria accomodante delineato dal Presidente della FED Jerome Powell (con la conferma dell'intenzione di procrastinare eventuali aumenti dei tassi di interesse, lasciati invariati nella forbice 2,25%-2,50%). Il principale indice equity americano, lo S&P500, realizzava a gennaio un aumento del +8% in valuta locale (variazione sul primo mese dell'anno più elevata da oltre un trentennio), corroborato da un dato di crescita del Pil nazionale poco inferiore al 3% e pur in presenza della più lunga sospensione delle attività federali mai registrata: si originava altresì un effetto trainante sulle borse internazionali (area europea oltre il +5%) e la contestuale ripresa dei corsi obbligazionari (tasso del Bund tedesco sceso fino allo 0,15% e forti acquisti delle banche continentali sui governativi periferici, anche italiani, grazie in particolare ad un intervento del Presidente BCE Mario Draghi presso l'Europarlamento che poneva in evidenza la previsione di nuove operazioni di "Ltro", o "Long Term Refinancing Operation", prestiti a lunga scadenza dedicati agli istituti di credito per incrementare la liquidità del sistema finanziario). Il contesto macro era altresì arricchito dall'attenuamento delle tensioni commerciali tra Usa e Cina, con l'annuncio del Presidente Donald Trump, durante un incontro con i governatori statunitensi alla Casa Bianca, di un rinvio dei termini per l'applicazione di nuovi dazi ed il raggiungimento di sostanziali progressi nella definizione di un accordo duraturo (anche in vista di un nuovo vertice col presidente Xi Jinping nella residenza presidenziale di Mar-a-Lago, in Florida, per concludere un'intesa su trasferimenti di tecnologia, diritti di proprietà intellettuale, servizi, agricoltura e tassi di cambio). In ambito di sostenibilità del debito pubblico europeo si registravano segnali di rinnovata stabilizzazione, con l'agenzia di rating Fitch che confermava il giudizio sull'Italia, mantenendo il rating BBB (pur in permanenza di un outlook negativo e di una riduzione dei margini di manovra per una politica fiscale anti-ciclica): lo spread Btp-Bund si contraeva dunque, all'indomani dell'annuncio, di -8 basis point, fino a 266.

Nel mese di marzo lo scenario europeo faceva registrare la rinnovata centralità della politica monetaria della BCE, con il Consiglio Direttivo che formalizzava la decisione di lasciare invariati i tassi di interesse sulle operazioni di rifinanziamento principali, sulle operazioni di rifinanziamento marginale e sui depositi presso la stessa Banca Centrale (rispettivamente allo 0,00%, allo 0,25% e allo 0,40%, fino al termine del 2019 e in

ogni caso per l'ulteriore tempo necessario ad assicurare la stabile convergenza dell'inflazione su livelli prossimi al 2%); a livello internazionale acquisiva altresì primario rilievo la riunione della XXIII Assemblea Nazionale del Popolo Cinese, che delineava nell'occasione gli obiettivi economici del governo e le strategie in materia di gestione dei tassi per il 2019 (obiettivo di inflazione fissato al 3% e di deficit pubblico, in salita, al 2,8% del Pil, con intensificazione degli sforzi di stabilizzazione della crescita attraverso progetti infrastrutturali e sostegno alle imprese attraverso una riduzione della pressione fiscale).

Il secondo trimestre si apriva in un contesto di crescente appetito al rischio per gli operatori di mercato, con il favorevole scenario statunitense corroborato da stime di crescita superiori alle attese, una forte contrazione delle importazioni ed un consolidamento del consumo delle famiglie. Se nel mese di aprile i corsi azionari internazionali facevano registrare variazioni nell'intorno del +4% (picco del Dax tedesco, oltre il +7%), la seconda settimana di maggio si apriva con un "lunedì nero" per le borse di tutto il mondo, segnato dalle esternazioni del Presidente Trump circa la volontà, nell'ambito delle nuovamente tese trattative con i partner commerciali Usa, di alzare al 25% i dazi su 200 miliardi di dollari di prodotti cinesi e di imporne di nuovi su altri 325 miliardi: presso i mercati asiatici si diffondeva una forte preoccupazione, con l'indice Composite di Shanghai crollato del -5,6% giornaliero e quello di Shenzhen addirittura del -7,4%, mentre le quotazioni europee all'indomani contenevano le perdite vicino al -2%. I successivi incontri delle delegazioni americane e cinesi a Washington non portavano ad evoluzioni tangibili delle trattative, mancando quindi l'obiettivo di sospendere la fattiva applicazione delle nuove accise; il ministero del Commercio della Repubblica Popolare, rilanciando le valutazioni della propria delegazione in Usa, esprimeva in una nota "profondo rammarico" e la pronta preparazione delle "necessarie contromisure" (dazi per 60 Mld \$ su merci americane), anticipando un quadro di ulteriore incertezza e di nuovi cali di corsi azionari e materie prime connesse. Sul versante europeo la scena era altresì dominata dalle dimissioni del primo ministro britannico Theresa May, che, dopo l'ennesimo tentativo di far approvare al parlamento l'accordo sull'uscita del Regno Unito dall'Europa, dava avvio ad una fase di crescente instabilità (con alta volatilità della sterlina) legata all'attesa di successori appartenenti all'ala più oltranzista del partito Conservatore in concomitanza con una maggioranza dei membri della camera ancora contrari allo scenario di distacco dall'Unione.

In avvio del mese di giugno i mercati internazionali registravano pressioni sui corsi borsistici legati alle nuove tecnologie, con particolare riferimento ai grandi player del listino Nasdaq: Google e Facebook facevano registrare perdite giornaliere rispettivamente del -6% e -7%, alla luce dei timori degli azionisti circa primi passi regolamentari verso un ridimensionamento dei grandi agglomerati societari del web e l'inizio di procedure di scorporo dei vari rami di attività (in particolare, indiscrezioni del Wall Street Journal secondo cui l'Antitrust Usa avrebbe aperto un'inchiesta sulla gestione dei motori di ricerca e sulla possibile messa in atto di pratiche monopolistiche). Il frangente estivo si apriva altresì con generalizzati recuperi, in particolare dopo che il Consiglio Direttivo della BCE, riunito eccezionalmente a Vilnius, capitale della Lituania, certificava l'indebolimento della crescita europea e dunque la conseguente impostazione di una rinnovata politica monetaria ultra-espansiva (tanto che il Presidente Mario Draghi tornava ad evocare la ripresa del *Quantitative Easing*); la spinta alle quotazioni di mercato prendeva poi ulteriore slancio a seguito del Forum BCE di Sintra (Portogallo), dove si rimarcava l'intenzione condivisa in ambito istituzionale europeo di attivare nuovi stimoli finanziari all'economia continentale. Ulteriori segnali di fiducia emergevano poi anche in ambito di emissioni obbligazionarie governative, con l'Italia protagonista sullo scenario dell'Unione: il Commissario europeo per gli affari economici e monetari Moscovici annunciava a inizio luglio la decisione di annullare la procedura per debito eccessivo intrapresa nei confronti del Paese, grazie all'importante correzione dei conti intrapresa sul 2019. Lo spread nei confronti del Bund tedesco scendeva dunque sotto la soglia dei 200 basis point, con calo di -26 in un solo giorno fino ad un rendimento dell'1,59%, accompagnando il quadro di generalizzato allentamento delle pressioni più rigoriste contestuale alla nomina di Christine Lagarde quale nuovo Governatore della Banca Centrale Europea.

Nell'ultima parte del 2019 i fattori di politica monetaria sono restati centrali per gli scenari di mercato degli investitori professionali, con il Consiglio Direttivo BCE di settembre che interveniva nuovamente a supporto

della dinamica dei prezzi (inflazione restava in effetti ferma intorno al +1% a fronte di un obiettivo del +2%): si operava una nuova riduzione degli interessi sui depositi, giù di 10 punti base (al -0,5%), ed il riavvio degli acquisti di titoli (per 20 miliardi di euro al mese, finché ritenuto necessario). Il Presidente Draghi annunciava infatti in conferenza stampa il cambio della cosiddetta "forward guidance", ovvero la previsione sui movimenti futuri dei tassi: "fermi su livelli attuali o più bassi fino a che l'outlook dell'inflazione non converga in maniera robusta sul target"; anche gli istituti di credito beneficiavano di due strumenti dedicati, quali la revisione del dettaglio tecnico della nuova serie di maxi-prestiti a lungo termine per le banche dell'Eurozona (le cosiddette Tltro, giunte alla terza edizione), con scadenza delle operazioni estesa da due a tre anni, e l'esenzione per parte della liquidità depositata presso la Bce dai tassi negativi. Le notizie provenienti da Francoforte, portando ad un indebolimento dell'Euro contro Dollaro, facevano scattare la reazione di Donald Trump, che da tempo esercitava una forte pressione mediatica sulla FED affinché tagliasse con decisione il costo del denaro Usa: la successiva riunione del FOMC (Comitato di Politica Monetaria) portava tuttavia ad un abbassamento dei tassi in misura non superiore rispetto alle previsioni (-25 bp), fino al livello 1,75%-2%. In tale scenario lo spread tra Btp e Bund tornava sotto i 140 punti base, per la prima volta da maggio del 2018, con il rendimento del decennale italiano ad aggiornare i minimi storici, a 0,75%. Era però nell'ultima parte dell'anno che il susseguirsi delle trattative tra Stati Uniti e Cina arrivava ad una svolta decisiva, annunciata da Donald Trump attraverso i propri canali multimediali: i due paesi si dichiaravano infatti disponibili ad attuare una progressiva riduzione (simultanea e proporzionale) delle tariffe introdotte ad agosto, in un clima di reciproca collaborazione e con la notizia, confermata dall'agenzia stampa cinese Xinhua, di una formalizzazione di accordo prevista in tempi brevi. Il quadro delineatosi veniva interpretato in via generalizzata dagli operatori di mercato come un'ulteriore rimozione dell'incertezza circa la tenuta del ciclo economico, con lo S&P500 americano che infrangeva il proprio record storico portando ad un allineamento, a livello internazionale, verso un sentiment di periodo rialzista.

Il tasso Euribor a 3 mesi, partito a gennaio attorno al -0,31%, ha fatto registrare nei primi mesi del 2019 una sostanziale stabilizzazione, per poi veder riavviare dal termine del primo semestre un trend di decremento fino a superare, a settembre, la soglia del -0,43%; il dato si è poi marginalmente mitigato nella parte finale dell'anno, con nuove variazioni fino alla chiusura di dicembre, a -0,39%. I mercati azionari hanno conseguito nel 2019, in marcata discontinuità con l'annualità precedente, generalizzate variazioni di segno positivo, con i principali indici dell'Eurozona a far registrare rialzi superiori al +26% (al di sopra della media dell'Unione il principale paniere italiano, il FTSE Mib, a chiudere oltre il +31%). Risultati meno premianti su molti dei principali indici extra-europei, con borse giapponese e Uk rispettivamente a +19% e +16% in valuta locale, mentre gli Stati Uniti hanno fatto registrare la variazione più consistente, del +32%. Con riferimento ai titoli di Stato italiani, lo spread di rendimento tra il Btp decennale ed il Bund tedesco scende a fine dicembre intorno ai 160 punti, con una riduzione nei dodici mesi di circa -90 b.p.. Il tasso di cambio dollaro/euro ha chiuso l'anno con un indebolimento della valuta continentale, attestandosi ad 1,12 contro l'1,14 di fine 2018.

2.3 La redditività dei comparti

Il comparto Conservativo, avviato a luglio 2007 con benchmark 95% obbligazionario e 5% azionario, nonché dotato di garanzia di restituzione del capitale a scadenza delle convenzioni di gestione e di rendimento minimo (pari all'inflazione dell'Area Euro) in caso di riscatto per particolari eventi, è stato oggetto nel corso del 2015 di una rimodulazione degli indici di riferimento, con adozione da parte del Fondo di un nuovo benchmark per il Comparto (47,5% *Obbligazionario*, 2,5% *Azionario*, 50% *Tasso di Rivalutazione del TFR*). Nell'anno la gestione ha conseguito, a livello complessivo, un rendimento netto del +1,6%, contro +1,75% del benchmark (differenziale negativo di -15 punti base).

L'atteggiamento estremamente prudente tenuto nella gestione finanziaria del Comparto, funzionale al peculiare obiettivo di protezione del capitale e stabilità di medio periodo, fa registrare un più che completo recupero rispetto alla variazione negativa maturata sul 2018 (la prima dei suoi undici anni di storia senza alcuna perdita per gli iscritti), in particolare alla luce di una mitigazione delle tensioni sui prezzi dei Titoli di Stato e di un favorevole supporto della seppur contenuta componente azionaria. Nell'ultimo quinquennio il Comparto Conservativo ha fatto comunque registrare un rendimento medio annuo composto positivo, di +0,83%, seppur al di sotto del benchmark di riferimento (1,22%) e del tasso di rivalutazione dell'indice Tfr (1,57%); il confronto vede altresì più lievemente penalizzata la linea di investimento prendendo a riferimento l'orizzonte temporale decennale (2010-2019). Al riguardo va inoltre evidenziato che un completo confronto tra Fondo pensione e Tfr deve tenere conto del contributo del datore di lavoro, del quale si beneficia con il versamento minimo da parte dell'aderente e che non viene percepito da chi lascia il Tfr in azienda.

Comparto Conservativo e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

| | Comparto (variazione quota) | Benchmark | Differenza |
|----------------|--------------------------------|-----------|------------|
| 2015 | +1,80% | +1,13% | +0,67% |
| 2016 | +1,06% | +1,37% | -0,31% |
| 2017 | +0,53% | +1,03% | -0,50% |
| 2018 | -0,81% | +0,82% | -1,63% |
| 2019 | +1,60% | +1,75% | -0,15% |
| Media semplice | +0,84% | +1,26% | -0,43% |

* AVVERTENZA: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

Il comparto Sviluppo, con benchmark 75% obbligazionario e 25% azionario (quota innalzata a partire dal 1 novembre 2019 di +5%, dal 20% precedente), ha realizzato nell'anno un rendimento netto del +7,42% contro il +7,15% del benchmark (differenziale positivo di +27 punti base), con un rafforzamento nel confronto della performance rispetto al parametro di riferimento maturato nel lungo periodo (il rendimento medio annuo composto nel quinquennio 2015-2019 si attesta al 2,57% contro 2,66%).

Comparto Sviluppo e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

| | Comparto (variazione quota) | Benchmark | Differenza |
|----------------|--------------------------------|-----------|------------|
| 2015 | +2,32% | +1,87% | +0,45% |
| 2016 | +2,79% | +3,21% | -0,42% |
| 2017 | +2,47% | +2,16% | +0,31% |
| 2018 | -1,92% | -0,95% | -0,97% |
| 2019 | +7,42% | +7,15% | +0,27% |
| Media semplice | +2,62% | +2,67% | -0,05% |

* AVVERTENZA: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

I comparti Crescita e Dinamico, avviati nel corso del 2008 (rispettivamente dal 1° luglio e dal 1° agosto), completano l'offerta finanziaria di Fon.Te, fornendo all'aderente un ventaglio di possibilità caratterizzate da una progressiva esposizione sui mercati azionari: il comparto Crescita presenta in effetti, quale parametro di riferimento della gestione, un benchmark 60% obbligazionario e 40% azionario (quota innalzata, come per il

Comparto Sviluppo, a partire dal 1 novembre 2019, di +5% dal 35% precedente); il comparto Dinamico porta al 60% l'esposizione azionaria contro un 40% obbligazionario.

La gestione finanziaria dei due Comparti per l'anno 2019 ha visto premiata, in discontinuità rispetto all'annualità precedente, la maggiore esposizione azionaria rispetto alle linee di investimento più prudenziali, con rendimenti netti superiori in termini assoluti. La performance del Dinamico si è attestata a +12,79%, la più elevata per Fon.Te. dell'ultimo decennio mentre, il rendimento netto del Crescita è stato pari a +10,54% (rendimenti medi annui composti nel quinquennio 2015-2019 rispettivamente del 5,01% e del 4,02%).

Comparto Crescita e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

| | Comparto (variazione quota) | Benchmark | Differenza |
|----------------|--------------------------------|-----------|------------|
| 2015 | +3,45% | +2,87% | +0,58% |
| 2016 | +3,96% | +4,68% | -0,72% |
| 2017 | +3,60% | +3,38% | +0,22% |
| 2018 | -1,13% | -1,00% | -0,13% |
| 2019 | +10,54% | +10,82% | -0,28% |
| Media semplice | +4,08% | +4,13% | -0,04% |

* AVVERTENZA: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

Comparto Dinamico e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

| | Comparto (variazione quota) | Benchmark | Differenza |
|----------------|--------------------------------|-----------|------------|
| 2015 | +5,36% | +4,03% | +1,33% |
| 2016 | +3,92% | +6,12% | -2,20% |
| 2017 | +6,71% | +7,06% | -0,35% |
| 2018 | -3,11% | -2,09% | -1,02% |
| 2019 | +12,79% | +15,55% | -2,76% |
| Media semplice | +5,13% | +6,10% | -0,97% |

* AVVERTENZA: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

2.4 Attività di Controllo della Gestione Finanziaria

Il Fondo effettua un monitoraggio costante dell'operato dei soggetti cui è affidata la gestione finanziaria delle risorse conferite dagli iscritti.

Le attività di controllo si sviluppano attraverso schemi predefiniti di analisi ex-ante ed ex-post di tutti gli aspetti della gestione finanziaria, attraverso la collaborazione sinergica tra Consiglio di Amministrazione, Comitato Finanza e Controllo, Funzione Finanza ed Advisor Finanziario. Si operano in particolare verifiche dell'adeguatezza e della correttezza dell'attività dei gestori in relazione alle linee di indirizzo individuate dal Fondo nelle Convenzioni di Gestione, nonché ad ogni altra disposizione normativa e contrattuale che regola l'impiego delle risorse finanziarie; viene inoltre monitorata la rispondenza dei risultati di gestione rispetto ai profili di rendimento/rischio prefissati, con contestuali valutazioni in termini di efficiente diversificazione degli investimenti, rispetto dei limiti gestionali ed operativi, coerenza delle strategie adottate agli specifici obiettivi previdenziali di ciascun Comparto di investimento.

In ordine ai processi descritti, sono predisposti e costantemente aggiornati diversi livelli di reportistica periodica interna, costruiti tramite controllo, analisi incrociata e rielaborazione dei dati forniti da Banca Depositaria e Service Amministrativo; con particolare riferimento alla verifica dell'attività dei gestori finanziari, nonché al più generale monitoraggio dell'andamento dei mercati, il Fondo ha in uso un servizio informatico di controllo implementato dalla stessa Banca Depositaria, nonché l'information provider Bloomberg.

Si rammenta che a decorrere dal mese di maggio 2016 il fondo ha adottato il Regolamento per la gestione dei conflitti di interesse approvato nell'ambito della seduta del Consiglio di Amministrazione del 19 aprile dello stesso anno. Al seguito dell'attuazione del Regolamento e dell'inoltro dello stesso ai gestori, gli stessi hanno proseguito l'attività di monitoraggio delle operazioni in potenziale conflitto operando le opportune comunicazioni al Fondo ai sensi del documento suddetto. Le valutazioni operate sulle informazioni inerenti le operazioni effettuate nel corso dell'esercizio non hanno condotto all'identificazione di fattispecie tali da configurare effettivi conflitti di interesse ai sensi del Regolamento. In Nota Integrativa sono riportate le posizioni in potenziale conflitto di interesse in essere al 31 dicembre 2019 comunicate dai gestori, in continuità con l'informativa fornita nei precedenti esercizi.

3. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 23 gennaio 2020, il Fondo ha ricevuto una nota da parte della Covip avente ad oggetto: esito dell'accertamento ispettivo e interventi da porre in essere. Come già evidenziato con la suddetta nota la Covip ha dato atto dell'avvenuta conclusione del procedimento ispettivo e ha richiesto una relazione al Consiglio di amministrazione in ordine alle azioni poste e da porre in essere anche al fine del superamento delle criticità rilevate. Il Consiglio di Amministrazione ha riscontrato in data 17 marzo 2020.

Nel mese di gennaio 2020, a seguito di assunzione di n. 6 risorse, è stata avviata all'interno l'attività di call center e al contempo il fondo si è dotato di un sistema informatico attraverso il quale sarà possibile una mappatura completa di tutte le interlocuzioni da e verso gli aderenti e aziende associate.

I mesi di gennaio e febbraio 2020 inoltre sono stati dedicati al completamento dell'attività di migrazione e alla formazione del personale del fondo in ordine al nuovo gestionale denominato fondimatica per l'istruttoria delle pratiche degli associati. Il processo di migrazione ha avuto il suo completamento in data 24 febbraio 2020.

In data 3 marzo il Consiglio di amministrazione ha deliberato di affidare l'incarico di advisor finanziario del fondo per il triennio 2020-2023 alla società Mangusta risk.

In pari data è stata approvata la Comunicazione periodica per l'anno 2019 che verrà inviata agli aderenti, nel rispetto della regolamentazione in materia. La Comunicazione sarà accompagnata dal documento 'La mia pensione complementare' versione personalizzata. Gli aderenti con omissioni contributive riceveranno, unitamente alla documentazione suddetta, anche una specifica informativa con l'invito ad effettuare le necessarie verifiche con il datore di lavoro al fine di risolvere l'anomalia. Nel rispetto delle disposizioni della COVIP contenute nella circolare Prot. N. 888 del 08/02/2018, agli aderenti ai quali è stata erogata la Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA) verranno fornite tutte le informazioni di dettaglio in relazione alle operazioni effettuate nel corso dell'anno 2019. Infine, ciascun aderente avrà la disponibilità della Comunicazione periodica 2019, unitamente a quella dell'anno precedente, nell'area riservata del sito web.

In ottemperanza a quanto disposto dalla Circolare dell'Agenzia delle Entrate 5/E 2018, è disponibile on line il modulo per la comunicazione da parte degli aderenti interessati del versamento del "premio di risultato" al Fondo.

E' stato predisposto l'adeguamento annuale della Nota Informativa e di tutta la documentazione istituzionale che verrà depositata in Covip nel rispetto delle disposizioni in materia ed in particolare entro il termine fissato dalla circolare n. 1096 del 11 marzo 2020.

A far data dal 12 marzo u.s., in ottemperanza alle disposizioni previste dal Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri del 9 marzo 2020, recante misure urgenti di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19, il Fondo ha adottato misure per tutelare la sicurezza e la salute dei dipendenti assicurando al contempo la continuità operativa delle attività correnti.

Al riguardo si segnala che sono state attivate per i dipendenti del Fondo strumenti e modalità di lavoro agile in modo da limitare al massimo gli spostamenti sul territorio, garantendo la piena operatività di tutte le strutture del Fondo, ivi compreso il servizio di call center.

Di tale evento è stata data apposita informativa nell'area news del sito istituzionale del Fondo e nel contempo è stato altresì dato avviso, in ottemperanza alla circolare Covip dell'11 marzo 2020, dell'invio della Comunicazione periodica agli aderenti entro il 31 maggio 2020.

Si evidenzia come la peculiare fase di crisi globale dei mercati finanziari, legata alla diffusione virale emersa nelle aree occidentali tra febbraio e marzo, si sia caratterizzata per un significativo picco di volatilità e copiose vendite legate alla preoccupazione generalizzata degli operatori di settore. Il Fondo monitora costantemente l'evoluzione del quadro macro, dei suoi riflessi sulla valorizzazione delle posizioni degli iscritti e sui mandati di gestione; si è in effetti provveduto nel mese di marzo a portare all'attenzione degli stessi, tramite lettera pubblica del Presidente, una valutazione circa l'opportunità di riscatti e switch in momenti di particolare tensione sui prezzi degli investimenti, ricordando il rischio connesso al disinvestimento ed alla conseguente realizzazione effettiva delle perdite potenziali.

Con particolare riferimento alla emergenza sanitaria epidemiologica COVID-19, il Fondo sta monitorando l'evoluzione dei correlati fattori di instabilità recentemente manifestatisi a seguito dell'avvio della suddetta situazione di emergenza, le cui conseguenze sul versante economico sono allo stato attuale di difficile quantificazione e valutazione. Tali fattori non comportano effetti sulle stime utilizzate per la determinazione dei saldi di bilancio, in quanto è solo a partire da fine gennaio 2020 che si è dichiarata l'esistenza di un effettivo fenomeno di emergenza internazionale.

Si ritiene, pertanto, che tale circostanza non rappresenti un elemento con impatti significativi sul processo di stima, con riferimento al bilancio chiuso al 31 dicembre 2019.

Allo stato attuale, non risulta possibile prevedere completamente l'evoluzione che potrà avere tale fenomeno, anche in Italia, nel corso dell'esercizio 2020, evoluzione che potrebbe determinare effetti, anche significativi, sul valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

Si precisa che il fenomeno non determina la presenza di incertezze sulla capacità del Fondo continuare ad operare nel presupposto della continuità aziendale, utilizzato pertanto nella predisposizione del presente bilancio; tale considerazione è basata anche sull'assunto statutario che prevede che gli oneri di funzionamento del Fondo siano sostenuti dalla contribuzione degli iscritti, che non subisce effetti derivanti dall'andamento del valore delle quote.

Ulteriore elemento di considerazione a conferma di tale conclusione è costituito dall'andamento della contribuzione osservato nei primi mesi del 2020, che presenta, ad oggi, una contenuta flessione rispetto al medesimo periodo di esercizio precedente, che nel complesso non determinano, allo stato, una alterazione significativa delle previsioni di incasso dell'esercizio 2020; tale circostanza, unitamente alle previsioni di spesa definite nel budget 2020 ed alla dotazione di risorse rappresentata dall'ammontare del risconto derivante dalla gestione amministrativa dell'esercizio 2019, permette di concludere positivamente in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale nel prevedibile futuro.

4. Evoluzione prevedibile della gestione 2020

Il numero degli aderenti e la consistenza del patrimonio in gestione (ANDP) pongono Fon.Te. tra i primi fondi negoziali italiani. Peraltro, va sottolineato che da molti anni il Fondo registra un saldo sempre positivo delle adesioni. Purtuttavia, il tasso di adesione raggiunto in rapporto alla platea potenziale – che rimane la più vasta nel panorama dei fondi negoziali – presenta dimensioni ancora modeste.

Nella completa assenza di campagne informative istituzionali finalizzate alla diffusione della previdenza complementare, l'impegno profuso dai fondi nella promozione delle adesioni non riesce a raggiungere gli obiettivi auspicati soprattutto in quei settori economici caratterizzati da una massiccia presenza di aziende di dimensioni medio-piccole.

Ciononostante, il Consiglio di Amministrazione – nella convinzione che la promozione della previdenza complementare abbia un'importanza cruciale per il futuro dei lavoratori – ha sempre cercato di individuare nuovi canali e possibili sinergie con gli enti del sistema bilaterale per la messa a punto di iniziative volte a far

conoscere ai lavoratori il fondo pensione e le opportunità che l'adesione alla previdenza complementare di natura negoziale fornisce.

In tale ottica, il Fondo ha dato avvio con un piano straordinario di azioni diversificate ad un piano triennale delle attività con particolare attenzione agli aspetti legati alla promozione e alla comunicazione, nella convinzione che solo una adeguata cultura previdenziale possa garantire lo sviluppo del Fondo e la piena consapevolezza dell'importanza del ruolo della previdenza complementare per i lavoratori, per le aziende e per il sistema Paese.

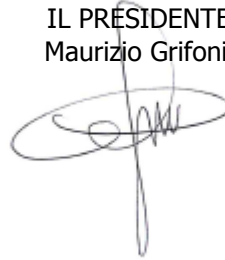
Nonostante l'emergenza epidemiologica e la conseguente crisi economica da cui è stato investito il Paese, il Fondo proseguirà nella sua azione, monitorando costantemente e attentamente l'impatto che tali eventi potrebbero produrre anche sulla platea di riferimento.

Roma, 5 marzo 2020

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

Maurizio Grifoni

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'M' and 'G' intertwined, with a vertical line extending downwards from the 'G'.

1 – STATO PATRIMONIALE

| ATTIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|----------------------|----------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 4.333.123.512 | 3.831.289.930 |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | 44.828 | 260.460 |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 25.216.631 | 39.756.979 |
| 50 Crediti di imposta | - | 14.861.881 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 4.358.384.971 | 3.886.169.250 |

| PASSIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 16.799.627 | 41.251.351 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 11.883.764 | 22.074.103 |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | 44.828 | 260.460 |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | 4.671.306 | 3.336.783 |
| 50 Debiti di imposta | 32.063.155 | 31.547 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 65.462.680 | 66.954.244 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 4.292.922.291 | 3.819.215.006 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | € 116.909.354 | 137.390.096 |
| Impegni di firma - fidejussioni | - | - |
| Contratti futures | 731.081.652 | 382.314.364 |
| Valute da regolare | - | -67.541 |

2 – CONTO ECONOMICO

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 252.280.616 | 253.663.703 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 277.535.380 | -67.739.628 |
| 40 Oneri di gestione | -9.183.678 | -6.140.533 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 268.351.702 | -73.880.161 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 520.632.318 | 179.783.542 |
| 80 Imposta sostitutiva | -46.925.033 | 14.830.334 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 473.707.285 | 194.613.876 |

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei fondi pensione.

E' composto dai seguenti documenti:

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

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

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

Il bilancio di esercizio del Fondo Pensione FON.TE. è assoggettato a revisione contabile.

Caratteristiche strutturali

FON.TE. – Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita per i dipendenti di aziende del terziario (commercio, turismo e servizi), denominato in forma abbreviata "Fondo Pensione FON.TE.", è stato istituito in attuazione dell'Accordo Collettivo Nazionale del 29 novembre 1996 sottoscritto tra CONFCOMMERCIO e FILCAMS – CGIL, FISASCAT – CISL, UILTuCS – UIL e successive modificazioni e integrazioni. Con l'Accordo Collettivo Nazionale del 22 gennaio 1999 sottoscritto tra FEDERALBERGHI, FIPE, FAITA, FIAVET e FILCAMS – CGIL, FISASCAT – CISL, UILTuCS – UIL e successive modificazioni ed integrazioni è stata formalizzata l'adesione a FON.TE. anche del settore turismo.

Il Fondo in data 23 ottobre 2001 ha ricevuto dalla Commissione di Vigilanza l'autorizzazione all'esercizio dell'attività di raccolta dei contributi e in data 12/03/2002 è stato iscritto all'apposito albo con il numero di iscrizione 123.

FON.TE. ha lo scopo esclusivo di attuare, senza fini di lucro, a favore dei lavoratori associati, prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Destinatari di FON.TE. sono tutti i lavoratori assunti a tempo indeterminato, con contratto a tempo pieno o a tempo parziale, ovvero ai lavoratori assunti a tempo determinato anche con periodicità stagionale (la cui attività lavorativa abbia durata complessivamente non inferiore a 3 mesi nell'anno) ai quali si applica uno dei

CCNL del terziario, del turismo, degli Studi Professionali, dell'Artigianato (ad esclusione degli edili) e delle farmacie private. In ogni caso, data l'ampiezza dell'area dei destinatari, si rimanda per il dettaglio all'allegato alla Nota Informativa.

L'adesione a FON.TE. comporta la piena accettazione dello Statuto. In mancanza della delibera di confluenza di cui sopra, i lavoratori dipendenti da datori di lavoro che applicano uno dei contratti già menzionati, iscritti a fondi o casse preesistenti alla data di costituzione di FON.TE., diventano destinatari di FON.TE. se si avvalgono della facoltà di trasferimento della posizione pensionistica individuale prevista dalla normativa vigente. La domanda di associazione, indirizzata al Presidente di FON.TE., deve essere corredata della documentazione stabilita con delibera del Consiglio di Amministrazione necessaria a provare l'eventuale status di "vecchio iscritto" agli effetti di legge.

Possono restare associati a FON.TE., previo accordo sindacale stipulato ai sensi della normativa vigente in materia di trasferimenti di azienda o di ramo d'azienda, i lavoratori che, in seguito a trasferimento di azienda o di ramo d'azienda, operato ai sensi dell'art. 2112 del codice civile e successive modificazioni e integrazioni, abbiano perso i requisiti di cui al presente articolo, e sempre che nell'impresa ricevente non operi analogo fondo di previdenza.

Sono associati a FON.TE. anche i soggetti rientranti nell'ambito dei destinatari fin qui definito che abbiano aderito a FON.TE. con conferimento tacito del TFR.

Sono, altresì, associate a FON.TE. le imprese dalle quali i destinatari di FON.TE. dipendono.

Sono associati a FON.TE. i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari; tali soggetti possono rimanere iscritti a FON.TE. anche dopo la perdita dei requisiti di partecipazione da parte del soggetto cui sono fiscalmente a carico.

Rimangono associati a FON.TE. i lavoratori che percepiscono a carico di FON.TE. la pensione complementare.

Organizzazione e controllo interno

In ottemperanza alla deliberazione Covip del 4 dicembre 2003 ed intitolate "Linee guida in materia di organizzazione interna dei fondi pensioni negoziali", che prevedono, tra l'altro, l'istituzione di una "funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione", il Consiglio di Amministrazione nel 2005 ha previsto la funzione di controllo interno. Tale funzione, dal 1° novembre 2013, viene svolta dalla società Bruni Marino & C. s.r.l..

La funzione di Direttore Generale responsabile del Fondo è affidata a partire dal 1 gennaio 2017 alla Dott.ssa Selvaggio Anna Maria.

In ragione del continuo ampliamento delle proprie dimensioni FON.TE. è intervenuto sulla propria struttura organizzativa adottando un organigramma con la definizione delle seguenti funzioni:

- Segreteria Organi Sociali (supporto all'organo amministrativo, gestione delle relazioni con le fonti istitutive, l'organismo di vigilanza, le strutture associative, i gestori finanziari ed assicurativi, gli organi di stampa)
- Direzione Generale (coordinamento, supervisione e controllo di tutte le strutture del Fondo; attuazione delle decisioni dell'organo di amministrazione e supporto nell'assunzione delle scelte di politica gestionale;

monitoraggio della correttezza e dell'efficacia dei processi operativi del Fondo; gestione delle relazioni del Fondo con l'ambiente esterno di riferimento, in coordinamento con il Presidente ed il Vicepresidente)

- Area Operativa e Gestionale (struttura preposta alle attività istituzionali di natura gestionale ed amministrativa; coordinamento, supervisione e controllo di tutti i processi operativo/gestionali, compresi quelli effettuati in *outsourcing*, gestione amministrativa delle Risorse Umane del Fondo)
- Funzione Finanza e Controllo (responsabilità del monitoraggio delle funzioni di gestione finanziaria e di prestazioni in forma di rendita nonché della sostenibilità economica delle attività del Fondo)
- Funzione Legale e Compliance (supporto all'Area Operativa e Gestionale, in coordinamento con il Direttore Generale, nella risoluzione di questioni di natura giuridica che attengono alla gestione operativa del Fondo; verifica della compatibilità delle scelte gestionali adottate rispetto al quadro normativo di riferimento)
- Funzione Comunicazione e Promozione (analisi e realizzazione di progetti di comunicazione e promozione del Fondo).

Gestione finanziaria

FON.TE. ha adottato una gestione multicomparto, proponendo una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento.

A partire dal 1 novembre 2019 si è provveduto a una ridenominazione del comparto Garantito in Conservativo e della comparto Bilanciato in Sviluppo, pertanto al 31 dicembre 2019 il Fondo pensione è articolato nei seguenti quattro comparti:

- Comparto Conservativo
- Comparto Sviluppo
- Comparto Crescita
- Comparto Dinamico

Per quanto attiene alla gestione delle risorse, conferita sulla base di apposite convenzioni senza trasferimento di titolarità, il patrimonio del comparto Conservativo ex Garantito è affidato a Unipol Assicurazioni S.p.A, con delega di gestione a J.P. MORGAN Asset Management S.a.r.l., e ad Intesa Sanpaolo Vita S.p.A, con delega di gestione a Eurizon Capital SGR S.p.A., il patrimonio del comparto Crescita è affidato a Groupama Asset Management SGR S.p.A. e a Candriam Belgium, il patrimonio del comparto Dinamico è affidato a Eurizon Capital SGR S.p.A e ad Anima SGR S.p.A. mentre il patrimonio del comparto Sviluppo ex Bilanciato è affidato ai seguenti soggetti:

- Axa Investment Managers Paris S.A.
- Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.
- Anima SGR S.p.A.
- UBS Global Asset Management (Italia) Sgr S.p.A.
- Eurizon Capital SGR S.p.A.
- Pimco Europe Ltd.
- Groupama Asset Management SGR S.p.A
- Amundi Asset Management

- Payden & Rygel Global Ltd

La gestione delle risorse finanziarie deve avvenire secondo principi di sicurezza e prudenza, nel rispetto della normativa vigente e dello statuto ed a tutela dei lavoratori associati. Essa deve, pertanto, soddisfare i seguenti principi generali:

- diversificazione degli investimenti nel rispetto della normativa vigente
- diversificazione dei rischi
- minimizzazione dei costi di transazione, gestione e funzionamento del Fondo
- massimizzazione dei rendimenti netti

Linee di indirizzo della gestione

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 166/2014, nonché le disposizioni della Commissione di Vigilanza, i gestori hanno svolto la propria attività secondo le seguenti linee di indirizzo:

COMPARTO CONSERVATIVO

Finalità della gestione: è destinato ad accogliere prevalentemente il conferimento tacito del TFR ai sensi della normativa vigente. Tale comparto, attivo dal 1 luglio 2007, si caratterizza pertanto per essere il comparto con la politica di investimento più prudentiale.

Garanzia: la restituzione del capitale a scadenza della durata quinquennale delle convenzioni, nonché la garanzia della restituzione del capitale rivalutato in base all'inflazione europea maturatasi durante la validità delle predette convenzioni, al verificarsi dei seguenti eventi: morte, invalidità permanente, pensionamento, inoccupazione per un periodo superiore ai 48 mesi, trasferimento a seguito di perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo ai sensi dell'art. 14, comma 2, del D.Lgs. 252/05.

Orizzonte temporale: breve (fino a 5 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: ciascun gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a ottenere rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR.

Strumenti finanziari: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 10% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte;

Categorie di emittenti e settori industriali: ciascun gestore effettua le scelte di investimento avendo cura di rispettare i seguenti limiti:

- Titoli di capitale, quotati su mercati regolamentati, a norma dell'art. 4 del D.M. Tesoro n. 166/2014;
- Titoli di debito, quotati su mercati regolamentati, a norma dell'art. 4 del D.M. Tesoro n. 166/2014 e con elevato rating, rientrante nell'Investment Grade di almeno una delle Agenzie S&P, Moody's o Fitch; qualora il rating dell'emittente un titolo presente nel portafoglio si riduca sotto tale limite il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n.5089 del 22 luglio 2013, sulla base delle proprie

valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalandole prontamente al Fondo. I titoli di debito subordinati sono ammessi per la sola tipologia "Lower Tier Two".

Investimenti alternativi, OICR, derivati:

Ai gestori è consentito acquisire:

- quote di OICR, ETF, SICAV e altri fondi comuni rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del gestore, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio. Inoltre i programmi e i limiti di investimento di tali fondi comuni devono essere sostanzialmente compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione. Sul Fondo non vengono fatti gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR, ETF, SICAV acquisiti. A tal fine, qualora necessario per tali attività di investimento, si dovranno concludere preventivamente accordi di retrocessione dei costi tra le parti interessate e il Fondo;
- contratti derivati secondo la definizione dell'art. 1 del D.M. Tesoro n. 166/2014, nei limiti dell'art.5 del medesimo D.M. Tesoro n. 166/2014 e in conformità con le linee di indirizzo della gestione del Fondo. Per le operazioni riguardanti strumenti derivati il rating della controparte deve risultare non inferiore al livello A- e A3 di almeno una delle agenzie S&P, Moody's o Fitch.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente Area Euro

Rischio cambio: gli attivi in divisa estera, al netto delle coperture del rischio di cambio, non possono superare il 30% del totale di gestione.

Benchmark: il benchmark del comparto è composto per il 50% da indici di mercato (di cui il 5% azionari e il 95% obbligazionari) e per il 50% dal Tasso di Rivalutazione del TFR.

- 47,5% JP Morgan EGBI 1-5 anni Investment Grade
- 2,5% DJ Sustainability WORLD Net Return
- 50 % Tasso di Rivalutazione del TFR

COMPARTO SVILUPPO

Finalità della gestione: ottenere una moderata rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale.

Orizzonte temporale: medio – oltre 5 anni.

Grado di rischio: medio

Politica di investimento:

Politica di gestione: la gestione ha come obiettivo quello di massimizzare il tasso di rendimento tenuto conto del rischio assunto. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.

Strumenti finanziari: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari contemplati nell'art. 1 del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni;

Categorie di emittenti e settori industriali: fermo restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il patrimonio affidato in gestione può essere investito in liquidità, in titoli di debito ed in titoli di capitale (nei differenziati limiti previsti dalle convenzioni dei singoli Gestori Finanziari). In particolare:

- titoli di capitale quotati o quotandi di soggetti residenti nei Paesi aderenti all'OCSE;
- titoli di capitale quotati emessi da soggetti residenti in Paesi non aderenti all'OCSE;
- titoli di debito quotati o quotandi emessi da Paesi aderenti all'OCSE o da organismi internazionali cui aderisca almeno uno dei Paesi appartenenti all'Unione Europea, che presentino un rating non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's); in assenza di rating per il singolo titolo governativo (ad esempio, BOT e CCT) o emesso da organismo internazionale si fa riferimento al rating del Paese o dell'organismo internazionale emittente;
- titoli di debito quotati di emessi da Paesi non aderenti all'OCSE, con vita residua non superiore a 5 anni che presentino un rating non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's); in assenza di rating per il singolo titolo governativo (ad esempio, BOT e CCT) o emesso da organismo internazionale si fa riferimento al rating del Paese o dell'organismo internazionale emittente;
- titoli di debito quotati o quotandi emessi da soggetti residenti nei Paesi aderenti all'OCSE senior o subordinati con livello di subordinazione non inferiore a Lower Tier 2 (o Tier 2 di nuova emissione), che presentino un rating non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's);
- titoli di debito quotati senior emessi da soggetti residenti nei Paesi non aderenti all'OCSE con vita residua non superiore ai 5 anni, che presentino un rating non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's).

Qualora il rating dell'emittente un titolo di debito presente nel portafoglio si riduca sotto i limiti indicati, il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n.5089 del 22 luglio 2013, sulla base delle proprie valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalandole prontamente al Fondo;

Investimenti alternativi, OICR, derivati:

Ai gestori è consentito acquisire:

- quote di OICR armonizzati rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 2009/65/CE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del GESTORE, a condizione che: essi siano utilizzati al fine di 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 della gestione; il GESTORE fornisca tutte le informazioni funzionali ad un corretto espletamento dei controlli, in conformità alla disposizione di cui all'art. 4, comma 1, lettera b) della Deliberazione COVIP del 16/03/2012; 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;
- contratti derivati esclusivamente per finalità di copertura; il FONDO si riserva inoltre di autorizzare, previo accordo specifico e per periodi temporalmente limitati, l'utilizzo di strumenti derivati per le ulteriori finalità ammesse ai sensi della normativa vigente. Per le operazioni in contratti derivati su mercati non regolamentati o che non prevedono l'utilizzo di una controparte centrale di compensazione e garanzia, il rating della controparte non può essere inferiore a:

| Moody's BT | Moody's LT | S&P BT | S&P LT |
|------------|------------|--------|--------|
| P-2 | Baa1 | A-2 | BBB+ |

Il livello minimo di rating, con riferimento alla specifica tipologia di operazioni sui mercati non regolamentati (a breve o lungo termine) deve verificarsi per almeno una delle due agenzie citate.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente Area Europea

Rischio cambio: Vigè l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivante dagli investimenti in strumenti del mercato monetario ed obbligazionario denominati in valute diverse dall'Euro. Gli strumenti derivati su tassi di cambio sono, comunque, ammessi esclusivamente per finalità di copertura. La copertura di rischio di cambio nei confronti dell'Euro degli investimenti monetari ed obbligazionari denominati in divisa diversa dall'Euro si ritiene soddisfatta qualora la copertura stessa non risulti inferiore al 95% del totale degli investimenti in strumenti del mercato monetario ed obbligazionario non denominati in Euro. La copertura non deve superare il 100% della posizione valutaria in ogni singola valuta da coprire al momento in cui viene effettuata l'operazione.

Benchmark: Il benchmark del comparto è composto per il 20% di indici azionari e per l'80% di indici obbligazionari.

| Indice | Ticker Bloomberg | Peso |
|--|----------------------|-------|
| ICE BofAML 1-10 Year Pan-Europe Government, Total Return € hedged | W5GE Index, TR € hdg | 40% |
| ICE BofAML 1-10 Year US Treasury, Total Return € hedged | G502 Index, TR € hdg | 10% |
| ICE BofAML US Emerging Markets External Sovereign IG All mats, Total Return € hedged | DGIG Index, TR € hdg | 5% |
| ICE BofAML Euro Corporate All mats, Total Return € | ER00 Index, TR €) | 10% |
| ICE BofAML US Large Cap Corporate All mats, Total Return € hedged | COAL Index, TR € hdg | 10% |
| Dow Jones Sustainability World Net Return € | W1SGITRE Index | 22,5% |
| MSCI Italy Small Cap, Net Return € | NCLDIT Index | 2,5% |

COMPARTO CRESCITA

Finalità della gestione: ottenere una media rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale

Orizzonte temporale: medio lungo – oltre 10 anni.

Grado di rischio: Medio-alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: la gestione ha come obiettivo quello di massimizzare il tasso di rendimento tenuto conto del rischio assunto. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.

Strumenti finanziari: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari contemplati nell'art. 1 del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni;

Categorie di emittenti e settori industriali: fermo restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il patrimonio affidato in gestione può essere investito in liquidità, in titoli di capitale, con un

limite minimo del 25% ed un limite massimo del 45% del valore di mercato del portafoglio, ed in titoli di debito per la restante parte. In particolare:

- titoli di capitale quotati o quotandi di soggetti residenti nei Paesi aderenti all'OCSE;
- titoli di capitale quotati emessi da soggetti residenti in Paesi non aderenti all'OCSE;
- titoli di debito quotati o quotandi emessi da Paesi aderenti all'OCSE o da organismi internazionali cui aderisca almeno uno dei Paesi appartenenti all'Unione Europea, che presentino un rating non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's); in assenza di rating per il singolo titolo governativo (ad esempio, BOT e CCT) o emesso da organismo internazionale si fa riferimento al rating del Paese o dell'organismo internazionale emittente;
- titoli di debito quotati di emessi da Paesi non aderenti all'OCSE, con vita residua non superiore a 5 anni che presentino un rating non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's); in assenza di rating per il singolo titolo governativo (ad esempio, BOT e CCT) o emesso da organismo internazionale si fa riferimento al rating del Paese o dell'organismo internazionale emittente;
- titoli di debito quotati o quotandi emessi da soggetti residenti nei Paesi aderenti all'OCSE senior o subordinati con livello di subordinazione non inferiore a Lower Tier 2 (o Tier 2 di nuova emissione), che presentino un rating non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's).

Qualora il rating dell'emittente un titolo di debito presente nel portafoglio si riduca sotto i limiti indicati, il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n.5089 del 22 luglio 2013, sulla base delle proprie valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalandole prontamente al Fondo;

Investimenti alternativi, OICR, derivati:

Ai gestori è consentito acquisire:

- quote di OICR armonizzati rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 2009/65/CE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del GESTORE, a condizione che: essi siano utilizzati al fine di 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 della gestione; il GESTORE fornisca tutte le informazioni funzionali ad un corretto espletamento dei controlli, in conformità alla disposizione di cui all'art. 4, comma 1, lettera b) della Deliberazione COVIP del 16/03/2012; 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;
- contratti derivati esclusivamente per finalità di copertura; il FONDO si riserva inoltre di autorizzare, previo accordo specifico e per periodi temporalmente limitati, l'utilizzo di strumenti derivati per le ulteriori finalità ammesse ai sensi della normativa vigente. Per le operazioni in contratti derivati su mercati non regolamentati o che non prevedono l'utilizzo di una controparte centrale di compensazione e garanzia, il rating della controparte non può essere inferiore a:

| Moody's BT | Moody's LT | S&P BT | S&P LT |
|------------|------------|--------|--------|
| P-2 | Baa1 | A-2 | BBB+ |

Il livello minimo di rating, con riferimento alla specifica tipologia di operazioni sui mercati non regolamentati (a breve o lungo termine) deve verificarsi per almeno una delle due agenzie citate.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente Paesi OCSE.

Rischio cambio: Vigè l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivante dagli investimenti in strumenti del mercato monetario ed obbligazionario denominati in valute diverse dall'Euro. Gli strumenti derivati su tassi di cambio sono, comunque, ammessi esclusivamente per finalità di copertura. La copertura di rischio di cambio nei confronti dell'Euro degli investimenti monetari ed obbligazionari denominati in divisa diversa dall'Euro si ritiene soddisfatta qualora la copertura stessa non risulti inferiore al 95% del totale degli investimenti in strumenti del mercato monetario ed obbligazionario non denominati in Euro. La copertura non deve superare il 100% della posizione valutaria in ogni singola valuta da coprire al momento in cui viene effettuata l'operazione.

Benchmark: Il benchmark del comparto è composto prevalentemente in titoli obbligazionari per il 60% (di cui 45% governativi e 15% corporate), con una componente più contenuta di indici azionari per il 40%.

| Indice | Ticker Bloomberg | Peso |
|--|----------------------|------|
| ICE BofAML Pan-Europe Government All mats, Total Return € hedged | WOGI Index, TR € hdg | 35% |
| ICE BofAML US Treasury All mats, Total Return € hedged | G0Q0 Index, TR € hdg | 10% |
| ICE BofAML Euro Corporate All mats, Total Return € | ER00 Index, TR €) | 15% |
| Dow Jones Sustainability World Net Return € | W1SGITRE Index | 35% |
| Dow Jones Sustainability World Net Return Local Currency | DJSWICLN Index | 5% |

COMPARTO DINAMICO

Finalità della gestione: ottenere una significativa rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale.

Orizzonte temporale: lungo – oltre 15 anni.

Grado di rischio: Alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: la gestione ha come obiettivo quello di massimizzare il tasso di rendimento tenuto conto del rischio assunto. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.

Strumenti finanziari: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari contemplati nell'art. 1 del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni;

Categorie di emittenti e settori industriali: fermo restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il patrimonio affidato in gestione può essere investito in liquidità, in titoli di capitale, con un limite minimo del 50% ed un limite massimo del 70% del valore di mercato del portafoglio, ed in titoli di debito per la restante parte. In particolare:

- titoli di capitale quotati o quotandi di soggetti residenti nei Paesi aderenti all'OCSE;
- titoli di capitale quotati emessi da soggetti residenti in Paesi non aderenti all'OCSE;

- titoli di debito quotati o quotandi emessi da Paesi aderenti all'OCSE o da organismi internazionali cui aderisca almeno uno dei Paesi appartenenti all'Unione Europea, che presentino un rating non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's); in assenza di rating per il singolo titolo governativo (ad esempio, BOT e CCT) o emesso da organismo internazionale si fa riferimento al rating del Paese o dell'organismo internazionale emittente;
- titoli di debito quotati di emessi da Paesi non aderenti all'OCSE, con vita residua non superiore a 5 anni che presentino un rating non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's); in assenza di rating per il singolo titolo governativo (ad esempio, BOT e CCT) o emesso da organismo internazionale si fa riferimento al rating del Paese o dell'organismo internazionale emittente;
- titoli di debito quotati o quotandi emessi da soggetti residenti nei Paesi aderenti all'OCSE senior o subordinati con livello di subordinazione non inferiore a Lower Tier 2 (o Tier 2 di nuova emissione), che presentino un rating non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's).

Qualora il rating dell'emittente un titolo di debito presente nel portafoglio si riduca sotto i limiti indicati, il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n.5089 del 22 luglio 2013, sulla base delle proprie valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalandole prontamente al Fondo;

Investimenti alternativi, OICR, derivati:

Ai gestori è consentito acquisire:

- quote di OICR armonizzati rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 2009/65/CE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del GESTORE, a condizione che: essi siano utilizzati al fine di 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 della gestione; il GESTORE fornisca tutte le informazioni funzionali ad un corretto espletamento dei controlli, in conformità alla disposizione di cui all'art. 4, comma 1, lettera b) della Deliberazione COVIP del 16/03/2012; 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;
- contratti derivati esclusivamente per finalità di copertura; il FONDO si riserva inoltre di autorizzare, previo accordo specifico e per periodi temporalmente limitati, l'utilizzo di strumenti derivati per le ulteriori finalità ammesse ai sensi della normativa vigente. Per le operazioni in contratti derivati su mercati non regolamentati o che non prevedono l'utilizzo di una controparte centrale di compensazione e garanzia, il rating della controparte non può essere inferiore a:

| Moody's BT | Moody's LT | S&P BT | S&P LT |
|------------|------------|--------|--------|
| P-2 | Baa1 | A-2 | BBB+ |

Il livello minimo di rating, con riferimento alla specifica tipologia di operazioni sui mercati non regolamentati (a breve o lungo termine) deve verificarsi per almeno una delle due agenzie citate.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente Paesi OCSE.

Rischio cambio: Vigè l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivante dagli investimenti in strumenti del mercato monetario ed obbligazionario denominati in valute diverse dall'Euro. Gli strumenti derivati su tassi di cambio sono, comunque, ammessi esclusivamente per finalità di copertura. La copertura di rischio di cambio nei confronti dell'Euro degli investimenti monetari ed obbligazionari denominati in divisa diversa dall'Euro si ritiene soddisfatta qualora la copertura stessa non risulti inferiore al 95% del totale degli investimenti in strumenti del mercato monetario ed obbligazionario non denominati in Euro. La copertura non deve superare il 100% della posizione valutaria in ogni singola valuta da coprire al momento in cui viene effettuata l'operazione.

Benchmark: Il benchmark del comparto è composto per il 60% di indici azionari e per il 40% di indici obbligazionari.

| Indice | Ticker Bloomberg | Peso |
|--|--|-------------|
| ICE BofAML Pan-Europe Government All mats, Total Return € hedged | W0GE Index (total return, euro hedged) | 25% |
| ICE BofAML US Treasury All mats, Total Return € hedged | G0Q0 Index | 5% |
| ICE BofAML Euro Corporate All mats, Total Return € | ER00 Index | 10% |
| Dow Jones Sustainability World Net Return € | W1SGITRE Index | 35% |
| Dow Jones Sustainability World Net Return Local Currency | DJSWICLN Index | 25% |

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono state depositate presso la Banca depositaria Società Generale Securities Services Spa con sede in Milano, Via Benigno Crespi 19/A.

La Banca depositaria esegue le istruzioni impartite dai soggetti gestori del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo, ai criteri stabiliti nel Decreto del Ministero del Tesoro n. 166/2014 e alla convenzione di gestione.

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

La Banca depositaria è tenuta a comunicare per iscritto agli Organi Amministrativi del Fondo e alla Commissione di Vigilanza ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie, l'incarico è stato assegnato con decorrenza dal 15 aprile 2008 a UNIPOLSAI S.p.A., con sede legale in Bologna, Via Stalingrado, 45 – Italia, e sede operativa in Firenze, Via Lorenzo il Magnifico 1 – Italia.

Nel corso del 2019 vi sono state 29 nuove accensioni di rendita che portano ad un totale di 137 rendite erogate.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2019 è stata effettuata sulla base dei criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione integrati, ove necessario, da quanto esplicitamente riportato nei seguenti paragrafi.

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

I contributi dovuti dagli aderenti sono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni che le posizioni individuali degli aderenti vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi riconciliati. I contributi dovuti, in base alle liste di contribuzione inviate anche se non ancora introitate, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni disponibili il giorno cui si riferisce la valutazione. Per i titoli esteri il prezzo "Last", per i titoli obbligazionari italiani il prezzo "medio ponderato" o il prezzo "ufficiale" e per i titoli azionari italiani il prezzo di "riferimento". I titoli azionari 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 abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato. I titoli obbligazionari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul corrispondente mercato. Nel caso in cui il corrispondente mercato non offra un'apprezzabile continuità di valutazione, viene considerato un secondo mercato. Nel caso in cui dai corrispondenti mercati individuati non sia rilevabile una quotazione negli ultimi 15 giorni precedenti il giorno di valutazione, viene assegnato un diverso criterio di valutazione secondo una matrice prestabilita. Gli OICR vengono valutati all'ultimo NAV disponibile, ad eccezione degli ETF e dei fondi chiusi quotati che vengono valutati secondo l'ultima quotazione disponibile nel mercato di acquisto o di quotazione.

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

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 della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

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

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

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

Le imposte del Fondo sono iscritte in Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e in Stato Patrimoniale alla voce delle Attività 50 "Crediti di imposta" o delle Passività 50 "Debiti di imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo 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 e se del caso rettificati per adeguarli al loro presumibile valore di realizzo.

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.

Le garanzie acquisite sulle posizioni individuali relative al comparto "Conservativo ex Garantito" sono iscritte fra le attività alla

voce 30 "Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali" e fra le passività alla voce 30 "Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali". L'importo iscritto è pari alla differenza tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle risorse conferite in gestione.

Imposta sostitutiva

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

Criteri di riparto delle poste comuni

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

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

Deroghe e principi particolari

Nel corso dell'esercizio è stata confermata la modalità di registrazione degli interessi di mora basata sul principio di cassa come fatto nell'esercizio precedente.

In merito alla sentenza n. 21436/2017, il Fondo, a seguito di acquisizione di specifico parere inerente il trattamento contabile applicabile all'evento in oggetto, ha registrato nell'attivo dello Stato Patrimoniale il "Credito per IVA versata e non dovuta" provvisoriamente riconosciuto in sede giudiziale verso la controparte processuale. A tale registrazione corrisponde l'accensione nel passivo dello stato patrimoniale di un "Debito per importi potenzialmente riversabili" di pari importo rispetto alla posta attiva in precedenza citata.

A seguito dell'accertamento del credito, nel corso del 2018, è stato chiuso il "Debito per importi potenzialmente riversabili" rilevando una sopravvenienza attiva.

Per effetto della rateizzazione accordata, nel corso del 2019 le somme relative al credito sono state interamente incassate.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

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

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 36.076 unità di cui attive 35.809, per un totale di 228.267 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

| | ANNO 2019 | ANNO 2018 |
|-----------------|------------------|------------------|
| Aderenti attivi | 228.267 | 219.677 |
| Aziende | 36.076 | 34.631 |

Fase di accumulo

Comparto Conservativo

⇒ Iscritti attivi: 120.946

Comparto Sviluppo

⇒ Iscritti attivi: 89.137

Comparto Crescita

⇒ Iscritti attivi: 10.110

Comparto Dinamico

⇒ Iscritti attivi: 8.166

Fase di erogazione

Pensionati: 137

| | ANNO 2019 | ANNO 2018 |
|------------|------------------|------------------|
| Pensionati | 137 | 102 |

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (228.267) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto alcuni aderenti versano la propria contribuzione su entrambi i comparti. Si tratta nello specifico di quegli iscritti definiti "silenti parziali" che già versavano parte del proprio TFR a FON.TE. sul comparto unico (ora Sviluppo) e che a seguito della riforma della previdenza complementare versano ora anche il TFR residuo che viene investito nel comparto Conservativo (trattandosi di conferimento tacito).

Compensi spettanti ai componenti gli organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16 nonché comma 1, punto 22-bis, del Codice Civile, nonché da quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2019, comparati con l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (cassa previdenza e I.V.A., pari rispettivamente a € 2.739 e a € 12.923) ed al netto dei rimborsi spese.

| | COMPENSI 2019 | COMPENSI 2018 |
|----------------|----------------------|----------------------|
| Amministratori | 320.717 | 195.526 |
| Sindaci | 56.000 | 51.655 |

Compensi spettanti alla società di revisione

| | COMPENSI 2019 | COMPENSI 2018 |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| Deloitte & Touche S.p.A. | 29.280 | 29.280 |

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

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

La tabella riporta la numerosità media e a fine esercizio del personale, in qualunque forma di rapporto di lavoro utilizzato, suddiviso per categorie.

| Descrizione | Media | | Al 31 dicembre | |
|-----------------------------|--------------|--------------|----------------|-----------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Direttore | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Personale dipendente | | | | |
| Quadri | 2 | 1,5 | 2 | 2 |
| Impiegati | 13,68 | 14,17 | 18 | 15 |
| Totale | 16,68 | 15,67 | 21 | 17 |

Il personale dipendente è composto da 21 unità.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni nella società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,75% del capitale, come consentito 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 suddetta società. Mefop S.p.A. ha lo 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, la Covip ha ritenuto che il Fondo debba indicare le suddette partecipazioni unicamente nella Nota Integrativa.

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente.

Le poste comuni vengono ora ripartite secondo il criterio sopra indicato sui quattro comparti.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo**3.1.1 – Stato Patrimoniale**

| ATTIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|----------------------|----------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 4.333.123.512 | 3.831.289.930 |
| 20-a) Depositi bancari | 160.458.210 | 203.694.881 |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 2.565.765.118 | 2.587.535.842 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | 636.411.395 | 334.275.890 |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | 837.705.860 | 460.266.890 |
| 20-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | 75.396.439 | 187.509.575 |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | 21.988.747 | 23.334.858 |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 12.840.961 | 19.188.704 |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | 22.556.782 | 15.483.290 |
| 20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | 44.828 | 260.460 |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 25.216.631 | 39.756.979 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 24.631.865 | 37.901.970 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | 109.904 | 145.994 |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | 96.052 | 116.534 |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 378.810 | 1.592.481 |
| 50 Crediti di imposta | - | 14.861.881 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 4.358.384.971 | 3.886.169.250 |

3.1.1 – Stato Patrimoniale

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 16.799.627 | 41.251.351 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 16.799.627 | 41.251.351 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 11.883.764 | 22.074.103 |
| 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 | 11.883.764 | 20.564.735 |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future | - | 1.509.368 |
| 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | 44.828 | 260.460 |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | 4.671.306 | 3.336.783 |
| 40-a) TFR | 5.787 | 142 |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 2.863.547 | 848.963 |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 1.801.972 | 2.487.678 |
| 50 Debiti di imposta | 32.063.155 | 31.547 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 65.462.680 | 66.954.244 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 4.292.922.291 | 3.819.215.006 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 116.909.354 | 137.390.096 |
| Contributi da ricevere | - 116.909.354 | -137.390.096 |
| Impegni di firma - fidejussioni | - | - |
| Fidejussioni a garanzia | - | - |
| Contratti futures | 731.081.652 | 382.314.364 |
| Controparte c/contratti futures | -731.081.652 | -382.314.364 |
| Valute da regolare | - | -67.541 |
| Controparte per valute da regolare | - | 67.541 |

3.1.2 – Conto Economico

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|--------------------|--------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 252.280.616 | 253.663.703 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 501.292.342 | 472.314.829 |
| 10-b) Anticipazioni | -58.156.807 | -62.717.709 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -144.272.565 | -125.337.949 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -2.007.800 | -1.210.427 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -45.255.704 | -30.005.296 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | -570 | -1.722 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 681.720 | 621.977 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 277.535.380 | -67.739.628 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 75.984.647 | 71.859.419 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 201.232.129 | -139.756.784 |
| 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 | 318.604 | 157.737 |
| 40 Oneri di gestione | -9.183.678 | -6.140.533 |
| 40-a) Società di gestione | -8.686.075 | -5.475.165 |
| 40-b) Banca depositaria | -497.603 | -665.368 |
| 40-c) Altri oneri di gestione | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 268.351.702 | -73.880.161 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 7.301.454 | 5.860.414 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -1.341.390 | -1.274.732 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -2.643.426 | -2.041.861 |
| 60-d) Spese per il personale | -947.307 | -814.797 |
| 60-e) Ammortamenti | -74.305 | -74.284 |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | 6.946 | 1.332.938 |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | -1.801.972 | -2.487.678 |
| 60-l) Investimento avanzo copertura oneri | -500.000 | -500.000 |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 520.632.318 | 179.783.542 |
| 80 Imposta sostitutiva | -46.925.033 | 14.830.334 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 473.707.285 | 194.613.876 |

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato e il dettaglio di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei quattro comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo. Per facilità di lettura si riportano i saldi aggregati anche delle altre voci che compongono il bilancio.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

| Comparto | Entrate amministrative | % di riparto |
|---------------------|-------------------------------|---------------------|
| CONSERVATIVO | 3.541.114 | 50,58% |
| SVILUPPO | 2.864.293 | 40,91% |
| CRESCITA | 333.238 | 4,76% |
| DINAMICO | 262.741 | 3,75% |
| Totale | 7.001.386 | 100,00% |

Attività

| | |
|--|------------------------|
| 20 – Investimenti in gestione | € 4.333.123.512 |
| a) Depositi bancari | € 160.458.210 |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | € 2.565.765.118 |
| d) Titoli di debito quotati | € 636.411.395 |
| e) Titoli di capitale quotati | € 837.705.860 |
| h) Quote di O.I.C.R. | € 75.396.439 |
| l) Ratei e risconti attivi | € 21.988.747 |
| n) Altre attività della gestione finanziaria | € 12.840.961 |
| p) Margini e crediti su operazioni forward/future | € 22.556.782 |

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 44.828

40 - Attività della gestione amministrativa € 25.216.631

a) Cassa e depositi bancari € 24.631.865

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Disponibilità liquide - Conto raccolta | 14.896.935 | 12.618.265 |
| Disponibilità liquide - Conto liquidazioni | 6.900.161 | 23.158.043 |
| Disponibilità liquide - Conto spese | 2.829.744 | 2.110.496 |
| Disponibilità liquide - Carta di credito 2 | 4.369 | 5.472 |
| Depositi Postali - Conto di credito speciale | 1.115 | 419 |
| Denaro e altri valori in cassa | 917 | 2.872 |
| Debiti verso Banche liquidazione competenze | -647 | 0 |
| Disponibilità liquide - Carta di credito | -729 | 6.403 |
| Totale | 24.631.865 | 37.901.970 |

b) Immobilizzazioni immateriali € 109.904

La voce è costituita da:

- spese su Immobili di terzi, pari a € 106.544
- software, pari a € 3.350

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2019.

c) Immobilizzazioni materiali € 96.052

La voce è costituita da:

- macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 17.011
- mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 79.041

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2019 e nei precedenti.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 378.810

La posta si compone delle seguenti voci:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|-----------|-----------|
| Risconti Attivi | 153.308 | 24.661 |
| Crediti verso aderenti per errata liquidazione | 63.275 | 34.783 |
| Crediti verso Azienda per ristoro posizioni | 49.916 | 46.277 |

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|----------------|------------------|
| Depositi cauzionali | 38.430 | 38.429 |
| Crediti verso aziende tardato pagamento | 36.897 | 37.031 |
| Anticipo a Fornitori | 15.194 | - |
| Crediti verso Azienda | 10.502 | 10.502 |
| Crediti verso Gestori | 5.943 | 6.288 |
| Altri Crediti | 3.320 | 406 |
| Crediti verso Erario | 2.025 | 220 |
| Credito per IVA versata e non dovuta | - | 1.253.084 |
| Liquidazioni conto anticipi | - | 140.800 |
| Totale | 378.810 | 1.592.481 |

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipati dal fondo.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la sede.

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE..

La voce Anticipo a Fornitori fa riferimento a crediti per pagamenti già effettuati a saldo di fatture non ancora ricevute e per un doppio pagamento effettuato e da recuperare.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Crediti verso Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2020.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2020 dei costi addebitati nel 2019 riportati nella seguente tabella:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|----------------|---------------|
| Spese per Servizi Amm.vi PREVINET (Migrazione) | 120.000 | - |
| Assicurazioni | 26.397 | 17.459 |
| Consulenze tecniche | 4.841 | 4.690 |
| Servizi vari | 2.070 | 2.512 |
| Totale | 153.308 | 24.661 |

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 16.799.627

a) Debiti della gestione previdenziale € 16.799.627

20 – Passività della gestione finanziaria € 11.883.764

d) Altre passività della gestione finanziaria € 11.883.764

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 44.828

40 – Passività della gestione amministrativa € 4.671.306

a) TFR € 5.787

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

b) Altre passività della gestione amministrativa € 2.863.547

La voce si compone come da tabella seguente:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|-----------|-----------|
| Altri debiti | 1.801.867 | 40.181 |
| Fornitori | 692.228 | 414.866 |
| Fatture da ricevere | 208.801 | 230.002 |
| Personale conto ferie | 43.683 | 48.499 |
| Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti | 26.069 | 27.783 |
| Personale conto 14 ^{esima} | 23.866 | 25.514 |
| Erario ritenute su redditi lavoro dipendente | 20.206 | 17.494 |
| Debiti verso Fondi Pensione | 16.499 | 18.346 |
| Erario ritenute su redditi lavoro autonomo | 9.076 | 5.627 |
| Erario ritenute su lavoro parasubordinato | 5.284 | 5.413 |
| Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri | 4.925 | 4.924 |
| Debiti verso Amministratori | 4.456 | 3.857 |
| Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori | 4.077 | 3.462 |
| Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti | 1.175 | 1.174 |
| Debiti verso Fondo assistenza sanitaria | 392 | 825 |
| Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti | 324 | - |
| Debiti verso INAIL | 196 | 86 |
| Debiti verso Altri Enti Previdenziali | 150 | 177 |

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--------------------------------|------------------|----------------|
| Personale conto nota spese | 139 | - |
| Debiti verso Azienda | 132 | 131 |
| Debiti per Imposta Sostitutiva | 2 | - |
| Debiti verso Delegati | - | 602 |
| Totale | 2.863.547 | 848.963 |

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

| Descrizione | Anno 2019 |
|------------------------|----------------|
| Service amministrativo | 501.877 |
| Servizi Vari | 190.351 |
| Totale | 692.228 |

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

| Descrizione | Anno 2019 |
|---|----------------|
| Spese promozionali | 82.335 |
| Spese per consulenze | 57.950 |
| Compensi società di revisione | 22.744 |
| Spese per costi numero verde | 10.268 |
| Costi godimento beni terzi - Spese condominiali | 16.651 |
| Spese stampa e invio lettere ad aderenti | 15.006 |
| Spese telefoniche | 2.043 |
| Bolli e postali | 902 |
| Spese per organi sociali | 482 |
| Oneri bancari | 300 |
| Spese legali e notarili | 116 |
| Mensa personale dipendente | 4 |
| Totale | 208.801 |

La voce Altri debiti si riferisce a commissioni di gestione che saranno liquidate ai gestori nell'esercizio 2020, a fornitori da pagare con rateizzazioni e alle trattenute sindacali da versare nel 2020.

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2019.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2020.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2019 e regolarizzati nel mese di gennaio 2020.

I Debiti verso amministratori si riferiscono ai rimborsi spese spettanti ai consiglieri per il IV trimestre 2019 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € **1.801.972**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate da rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

50 – Debiti di imposta € **32.063.155**

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni € **4.292.922.291**

Conti d'ordine € **761.965.034**

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € **252.280.616**

a) Contributi per le prestazioni € **501.292.342**

b) Anticipazioni € **-58.156.807**

c) Trasferimenti e riscatti € **-144.272.565**

d) Trasformazione in rendita € **- 2.007.800**

e) Erogazioni in forma di capitale € **-45.255.704**

h) Altre uscite previdenziali € **-570**

i) Altre entrate previdenziali € **681.720**

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € **277.535.380**

a) Dividendi e interessi € **75.984.647**

b) Profitti e pretese da operazioni finanziarie € **201.232.129**

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione € **318.604**

40 – Oneri di gestione € **-9.183.678**

a) Società di gestione € -8.686.075

b) Banca depositaria € -497.603

50 – Margine della gestione finanziaria € 268.351.702

60 - Saldo della gestione amministrativa € -

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 500.000) è stato attribuito in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno, mentre la parte rimanente (€1.801.972) è stata riscontata al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 7.301.454

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|------------------|------------------|
| Quote associative | 4.349.882 | 4.214.933 |
| Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio | 2.487.678 | 1.219.117 |
| Trattenute per copertura oneri funzionamento | 300.068 | 265.103 |
| Quote iscrizione | 163.826 | 161.261 |
| Totale | 7.301.454 | 5.860.414 |

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -1.341.390

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Servizi amministrativi | 852.905 | 821.216 |
| Contact center | 456.869 | 386.631 |
| Gestione documentale | 28.796 | 39.027 |
| Gestione contabile | 2.820 | 2.820 |
| Stampa e invio lettere ad aderenti | - | 25.038 |
| Totale | 1.341.390 | 1.274.732 |

c) Spese generali ed amministrative**€ -2.643.426**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Spese stampa e invio lettere ad aderenti | 407.007 | 157.819 |
| Spese promozionali | 344.225 | 293.119 |
| Compensi altri consiglieri | 236.416 | 128.845 |
| Contributo annuale Covip | 209.245 | 197.420 |
| Spese legali e notarili | 178.532 | 107.224 |
| Costi godimento beni terzi - Affitto | 169.678 | 167.864 |
| Costi Numero Verde | 151.368 | 192.173 |
| Spese per funzione finanza | 96.113 | 74.440 |
| Spese consulenza | 81.796 | 45.494 |
| Consulenze tecniche | 80.731 | 80.484 |
| Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione | 60.000 | 33.083 |
| Costi godimento beni terzi - Spese condominiali | 53.720 | 40.753 |
| Compensi altri sindaci | 46.286 | 35.779 |
| Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali | 41.260 | 24.732 |
| Spese telefoniche | 37.117 | 39.968 |
| Contributo INPS amministratori | 31.500 | 21.570 |
| Controllo interno | 31.110 | 28.059 |
| Servizi vari | 29.804 | 28.167 |
| Viaggi, trasferte e alloggi vari | 29.328 | 31.188 |
| Compensi Società di Revisione | 29.281 | 29.281 |
| Compensi Presidente Collegio Sindacale | 25.375 | 17.041 |
| Gettoni presenza altri consiglieri | 24.300 | 32.172 |
| Spese per gestione dei locali | 23.989 | 25.582 |
| Assicurazioni | 23.841 | 22.477 |
| Spese hardware e software | 23.194 | 9.522 |
| Contratto fornitura servizi | 21.830 | 21.014 |
| Bolli e Postali | 18.611 | 16.456 |
| Rimborsi spese altri Consiglieri | 16.832 | 9.623 |
| Quota associazioni di categoria | 16.681 | 16.186 |
| Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione | 15.984 | 7.096 |
| Costi godimento beni terzi - Copiatrice | 11.851 | 9.961 |
| Costi godimento. beni terzi - beni strumentali | 10.892 | 9.183 |
| Spese pubblicazione bando di gara | 9.562 | 3.833 |
| Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio | 7.753 | 13.091 |
| Spese grafiche e tipografiche | 7.658 | 7.207 |

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Viaggi, trasferte e alloggi Promo | 7.397 | 6.200 |
| Spese per organi sociali | 7.282 | 5.327 |
| Spese per spedizioni e consegne | 6.140 | 16.659 |
| Spese di rappresentanza | 5.559 | 7.754 |
| Spese di marchio e logo | 4.904 | 3.051 |
| Rimborso spese società di revisione | 2.745 | 2.745 |
| Spese varie | 1.916 | 2.054 |
| Corsi, incontri di formazione | 1.707 | 1.574 |
| Imposte e Tasse diverse | 769 | 600 |
| Spese di assistenza e manutenzione | 741 | 1.504 |
| Spese assembleari | 550 | - |
| Rimborso spese delegati | 441 | 1.324 |
| Rimborsi spese altri sindaci | 244 | 501 |
| Abbonamenti, libri e pubblicazioni | 161 | 375 |
| Gettoni presenza altri sindaci | - | 7.872 |
| Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale | - | 2.665 |
| Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione | - | 1.950 |
| Contributo INPS sindaci | - | 1.396 |
| Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale | - | 404 |
| Totale complessivo | 2.643.426 | 2.041.861 |

d) Spese per il personale**€ -947307**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale dipendente a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| Retribuzioni lorde | 558.150 | 442.188 |
| Contributi previdenziali dipendenti | 136.309 | 124.346 |
| Retribuzioni Direttore | 107.883 | 110.146 |
| T.F.R. | 44.312 | 38.973 |
| Contributi INPS Direttore | 29.017 | 29.605 |
| Mensa personale dipendente | 28.995 | 26.580 |
| Contributi fondi pensione | 18.024 | 18.107 |
| Rimborsi spese dipendenti | 6.250 | 6.102 |
| Contributi assistenziali dirigenti | 4.541 | 4.706 |
| Contributi previdenziali Mario Negri | 4.026 | 4.003 |
| Contributi assistenziali dipendenti | 3.836 | 4.070 |
| INAIL | 2.465 | 2.034 |

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Rimborsi spese trasferite Direttore | 1.527 | 2.411 |
| Contributi previdenziali dirigenti | 1.299 | 1.298 |
| Altri costi del personale | 677 | 129 |
| Arrotondamento attuale | 178 | 147 |
| Viaggi e trasferite dipendenti | - | 89 |
| Arrotondamento precedente | -182 | -137 |
| Totale | 947.307 | 814.797 |

Al 31/12/2019 il personale è composto da 21 unità.

e) Ammortamenti

€ -74.305

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

| | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|---------------|---------------|
| Ammortamento Spese su Immobili di Terzi | 39.439 | 39.439 |
| Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici | 19.670 | 17.907 |
| Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio | 12.892 | 13.633 |
| Ammortamento Software | 1.651 | 0 |
| Ammortamento beni strumentali | 653 | 3.305 |
| Totale | 74.305 | 74.284 |

g) Oneri e proventi diversi

€ 6.946

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

| | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|---------------|------------------|
| Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi | 36.151 | 60.663 |
| Sopravvenienze attive | 8.553 | 1.279.994 |
| Altri ricavi e proventi | 3.555 | 2.672 |
| Arrotondamento Attivo Contributi | 79 | 82 |
| Utili su cambi - gestione amministrativa | 15 | 341 |
| Arrotondamenti attivi | 12 | 2 |
| Interessi attivi conto ordinario | - | 12 |
| Abbuoni attivi | - | 2 |
| Totale | 48.365 | 1.343.768 |

Le sopravvenienze attive si riferiscono prevalentemente allo storno del debito per fatture risalenti a esercizi precedenti, appurata la non esigibilità da parte del fornitore.

Gli altri ricavi e proventi sono relativi ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

Oneri

| | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Arrotondamenti passivi | -7 | -14 |
| Perdite su cambi - gestione amministrativa | -66 | -48 |
| Arrotondamento Passivo Contributi | -107 | -119 |
| Sanzioni e interessi su pagamento imposte | -1.210 | -212 |
| Altri costi e oneri | -1.401 | -22 |
| Oneri bancari | -5.010 | -3.821 |
| Sopravvenienze passive | -33.618 | -6.594 |
| Totale | -41.419 | -10.830 |

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più a mancati accantonamenti di costi nel precedente esercizio.

Gli altri costi e oneri si riferiscono ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -1.801.972**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

l) Investimento avanzo copertura oneri **€ -500.000**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si è deciso di attribuire agli aderenti tramite l'operazione di emissione quota effettuata nel corso della valorizzazione del mese di dicembre.

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva** **€ 520.632.318**

80 – Imposta sostitutiva **€ -46.925.033**

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 473.707.285**

Nelle pagine seguenti si riportano gli schemi di bilancio e la nota integrativa per singolo comparto.

3. .2 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto SVILUPPO**3.2.1 – Stato Patrimoniale**

| ATTIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|----------------------|----------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 2.474.114.195 | 2.190.409.773 |
| 20-a) Depositi bancari | 75.330.172 | 79.617.051 |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 1.147.152.264 | 1.300.887.620 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | 550.148.982 | 288.891.728 |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | 648.574.818 | 460.266.890 |
| 20-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | 9.954.670 | 13.643.462 |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | 13.720.473 | 15.275.362 |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 9.784.452 | 18.129.163 |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | 19.448.364 | 13.698.497 |
| 20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 10.306.570 | 19.249.421 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 10.057.588 | 18.483.565 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | 44.963 | 60.869 |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | 39.295 | 48.586 |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 164.724 | 656.401 |
| 50 Crediti di imposta | - | 10.447.107 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 2.484.420.765 | 2.220.106.301 |

3.2.1 – Stato Patrimoniale

| PASSIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 7.744.316 | 21.748.690 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 7.744.316 | 21.748.690 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 10.389.935 | 20.547.845 |
| 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 | 10.389.935 | 19.038.477 |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future | - | 1.509.368 |
| 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | 1.908.170 | 1.386.909 |
| 40-a) TFR | 2.368 | 59 |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 1.171.488 | 353.955 |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 734.314 | 1.032.895 |
| 50 Debiti di imposta | 25.386.997 | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 45.429.418 | 43.683.444 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 2.438.991.347 | 2.176.422.857 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 55.145.834 | 57.281.645 |
| Contributi da ricevere | - 55.145.834 | -57.281.645 |
| Impegni di firma - fidejussioni | - | - |
| Fidejussioni a garanzia | - | - |
| Contratti futures | 640.427.116 | 332.295.592 |
| Controparte c/contratti futures | -640.427.116 | -332.295.592 |
| Valute da regolare | - | -67.541 |
| Controparte per valute da regolare | - | 67.541 |

3.2.2 – Conto Economico

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|--------------------|--------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 97.485.464 | 113.019.431 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 239.100.624 | 234.926.830 |
| 10-b) Anticipazioni | -32.633.416 | -36.846.756 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -77.582.446 | -65.166.131 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -1.562.658 | -859.124 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -30.215.167 | -19.251.166 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | - |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 378.527 | 215.778 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 204.466.767 | -51.852.669 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 50.817.185 | 49.405.489 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 153.649.582 | -101.258.158 |
| 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 | -3.549.638 | -985.592 |
| 40-a) Società di gestione | -3.265.272 | -601.791 |
| 40-b) Banca depositaria | -284.366 | -383.801 |
| 40-c) Altri oneri di gestione | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 200.917.129 | -52.838.261 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 2.987.052 | 2.443.365 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -548.768 | -531.471 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -1.081.435 | -851.306 |
| 60-d) Spese per il personale | -387.547 | -339.711 |
| 60-e) Ammortamenti | -30.398 | -30.971 |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | 2.841 | 555.738 |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | -734.314 | -1.032.895 |
| 60-l) Investimento avanzo copertura oneri | -207.431 | -212.749 |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 298.402.593 | 60.181.170 |
| 80 Imposta sostitutiva | -35.834.103 | 10.447.107 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 262.568.490 | 70.628.277 |

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore € | |
|--|------------------------|----------------|----------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 120.804.564,799 | | 2.176.422.857 |
| a) Quote emesse | 12.748.598,613 | 239.479.151 | |
| b) Quote annullate | -7.529.740,843 | -141.993.687 | |
| c) Variazione del valore quota | | 165.083.026 | |
| Variazione dell'attivo netto (a + b + c) | | | 262.568.490 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 126.023.422,569 | | 2.438.991.347 |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 19,353.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 18,016.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 97.485.464 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 2.474.114.195

Le risorse del Fondo sono affidate ai gestori precisati nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i quattro gestori è riportata nella tabella seguente:

| Gestore | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|-------------|-------------|
| Groupama Asset Management SGR S.p.A. | 385.036.032 | - |
| Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A. | 380.677.787 | 369.609.989 |
| AXA Investment Italia SIM S.p.A. | 379.917.890 | 363.634.933 |
| ANIMA sgr S.p.A | 343.341.245 | 262.876.089 |
| Payden & Rygel Global Ltd | 244.730.062 | - |
| Eurizon Capital SGR S.p.A. | 243.755.625 | - |
| Amundi Asset Management | 242.288.295 | - |
| PIMCO Europe Ltd | 241.380.531 | 208.986.924 |
| BNP Paribas Asset Management | 1.119.938 | 300.236.766 |
| EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | 744.715 | 367.720.938 |

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| UBS Global Asset Management (Italia) Sgr S.p.A. | 206.604 | 296.669.983 |
| Totale | 2.463.198.724 | 2.169.735.622 |

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 2.463.724.260), secondo il seguente prospetto:

| | Importi |
|--|----------------------|
| Totale risorse gestite | 2.463.198.724 |
| Crediti Previdenziali | 593.733 |
| Debiti per commissioni banca depositaria | -68.197 |
| Totale | 2.463.724.260 |

Le competenze maturati sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di competenze ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

a) Depositi bancari

€ 75.330.172

La voce, di importo pari a € 75.330.172, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 75.325.366) e dalle competenze maturate e non liquidate per (€ 4.806), destinate ai gestori finanziari una volta incassate.

L'importo dei depositi, al netto delle competenze sul conto di raccolta, è così suddiviso fra i gestori:

| Gestore | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A. | 27.494.067 | 7.658.088 |
| Groupama Asset Management SGR S.p.A. | 20.750.432 | - |
| Amundi Asset Management | 11.344.030 | - |
| AXA Investment Italia SIM S.p.A. | 5.251.474 | 9.603.157 |
| Payden & Rygel Global Ltd | 3.569.809 | - |
| ANIMA sgr S.p.A | 1.908.774 | 7.259.075 |
| Eurizon Capital SGR S.p.A. | 1.893.099 | - |
| BNP Paribas Asset Management | 1.119.938 | 43.866.576 |
| PIMCO Europe Ltd | 1.042.425 | 2.235.344 |
| EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | 744.715 | 8.550.356 |
| UBS Global Asset Management (Italia) Sgr S.p.A. | 206.603 | 442.279 |
| Interessi | 4.806 | 2.176 |
| Totale depositi bancari | 75.330.172 | 79.617.051 |

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 1.147.152.264**

d) Titoli di debito quotati **€ 550.148.982**

e) Titoli di capitale quotati **€ 648.574.818**

h) Quote di O.I.C.R. **€ 9.954.670**

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari ad € 2.484.420.765:

| N. | Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % |
|----|--|--------------|-----------------------------|-------------|------|
| 1 | MICROSOFT CORP | US5949181045 | I.G - TCapitale Q OCSE | 49.519.962 | 1,99 |
| 2 | US TREASURY N/B 31/10/2021 1,25 | US912828T677 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 22.120.000 | 0,89 |
| 3 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4 | ES00000123X3 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 21.298.252 | 0,86 |
| 4 | UNITEDHEALTH GROUP INC | US91324P1021 | I.G - TCapitale Q OCSE | 18.971.576 | 0,76 |
| 5 | UK TSY 1,75% 2022 07/09/2022 1,75 | GB00B7L9SL19 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 18.569.142 | 0,75 |
| 6 | US TREASURY N/B 30/11/2024 1,5 | US912828YV68 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 18.181.754 | 0,73 |
| 7 | NESTLE SA-REG | CH0038863350 | I.G - TCapitale Q OCSE | 17.256.457 | 0,69 |
| 8 | US TREASURY N/B 15/05/2020 1,5 | US912828X968 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 16.906.997 | 0,68 |
| 9 | BANK OF AMERICA CORP | US0605051046 | I.G - TCapitale Q OCSE | 15.149.115 | 0,61 |
| 10 | ALPHABET INC-CL C | US02079K1079 | I.G - TCapitale Q OCSE | 14.103.335 | 0,57 |
| 11 | TSY INFL IX N/B 15/04/2023 ,625 | US9128284H06 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 14.054.144 | 0,57 |
| 12 | UK TSY 2 1/4% 2023 07/09/2023 2,25 | GB00B7Z53659 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 13.578.929 | 0,55 |
| 13 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15 | IT0005028003 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 13.449.536 | 0,54 |
| 14 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2029 6 | ES0000011868 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 13.253.830 | 0,53 |
| 15 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2022 ,45 | ES0000012A97 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 13.185.606 | 0,53 |
| 16 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6 | ES00000126Z1 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 12.809.844 | 0,52 |
| 17 | NOVARTIS AG-REG | CH0012005267 | I.G - TCapitale Q OCSE | 12.417.507 | 0,50 |
| 18 | UK TSY 4 1/4% 2027 07/12/2027 4,25 | GB00B16NNR78 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 12.077.658 | 0,49 |
| 19 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35 | IT0005386245 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 12.053.363 | 0,49 |
| 20 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1 | IT0005370306 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 11.975.990 | 0,48 |
| 21 | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | CH0012032048 | I.G - TCapitale Q OCSE | 11.613.140 | 0,47 |
| 22 | CISCO SYSTEMS INC | US17275R1023 | I.G - TCapitale Q OCSE | 11.608.035 | 0,47 |
| 23 | UK TSY 5% 2025 07/03/2025 5 | GB0030880693 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 10.904.888 | 0,44 |
| 24 | BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65 | IT0005012783 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 10.558.009 | 0,42 |
| 25 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2021 3,75 | IT0004966401 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 10.524.530 | 0,42 |
| 26 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2021 ,45 | IT0005175598 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 10.085.730 | 0,41 |
| 27 | FRANCE (GOVT OF) 25/10/2025 6 | FR0000571150 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 10.037.750 | 0,40 |
| 28 | CSIF LX EQUITY EMR MKT-DBEUR | LU0828707843 | I.G - OICVM UE | 9.954.670 | 0,40 |
| 29 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75 | ES00000128B8 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 9.883.621 | 0,40 |
| 30 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2024 6,25 | DE0001134922 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 9.830.810 | 0,40 |
| 31 | UK TSY 2 3/4% 2024 07/09/2024 2,75 | GB00BHFH458 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 9.719.520 | 0,39 |
| 32 | FRANCE (GOVT OF) 25/03/2023 0 | FR0013283686 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 9.565.600 | 0,39 |
| 33 | ADOBE INC | US00724F1012 | I.G - TCapitale Q OCSE | 9.544.057 | 0,38 |
| 34 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95 | IT0005172322 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 9.205.612 | 0,37 |
| 35 | OBRIGACOES DO TESOURO 15/06/2029 1,95 | PTOTEXO0024 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 8.865.724 | 0,36 |

| N. | Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % |
|----|--|--------------|-----------------------------|----------------------|--------------|
| 36 | FRANCE (GOVT OF) 25/04/2026 3,5 | FR0010916924 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 8.656.130 | 0,35 |
| 37 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75 | IT0005367492 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 8.426.392 | 0,34 |
| 38 | APPLE INC | US0378331005 | I.G - TCapitale Q OCSE | 8.376.632 | 0,34 |
| 39 | ASTRAZENECA PLC | GB0009895292 | I.G - TCapitale Q UE | 8.337.925 | 0,34 |
| 40 | OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2022 2,2 | PTOTESOE0013 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 8.250.626 | 0,33 |
| 41 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2025 4,65 | ES00000122E5 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 8.021.344 | 0,32 |
| 42 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5 | IT0004848831 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 8.012.790 | 0,32 |
| 43 | SWEDISH GOVERNMENT 13/11/2023 1,5 | SE0004869071 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 7.974.938 | 0,32 |
| 44 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2028 1,4 | ES0000012B88 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 7.944.880 | 0,32 |
| 45 | BELGIUM KINGDOM 22/06/2026 1 | BE0000337460 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 7.924.438 | 0,32 |
| 46 | STRIP PRINC 15/02/2049 ZERO | US912803FG36 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 7.717.616 | 0,31 |
| 47 | ABBVIE INC | US00287Y1091 | I.G - TCapitale Q OCSE | 7.648.850 | 0,31 |
| 48 | AMGEN INC | US0311621009 | I.G - TCapitale Q OCSE | 7.640.035 | 0,31 |
| 49 | FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85 | FR0011008705 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 7.590.938 | 0,31 |
| 50 | TOTAL SA | FR0000120271 | I.G - TCapitale Q UE | 7.580.687 | 0,31 |
| 51 | Altri | | | 1.742.891.820 | 70,15 |
| | Totale | | | 2.355.830.734 | 94,85 |

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

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

| Denominazione | Codice ISIN | Data operazione | Data banca | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|--------------------------------|--------------|-----------------|------------|-----------|--------|------------------|
| US TREASURY N/B 15/05/2020 1,5 | US912828X968 | 31/12/2019 | 02/01/2020 | 5.000.000 | USD | 4.457.144 |
| Totale | | | | | | 4.457.144 |

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

| Denominazione | Codice ISIN | Data operazione | Data banca | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|---|--------------|-----------------|------------|-----------|--------|-------------------|
| ARCELORMITTAL | LU1598757687 | 13/12/2019 | 02/01/2020 | 20.000 | EUR | -329.904 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35 | IT0005386245 | 30/12/2019 | 02/01/2020 | 5.000.000 | EUR | -4.928.423 |
| Totale | | | | | | -5.258.327 |

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2019 risultano i seguenti contratti derivati:

| Tipologia | Strumento / Indice sottostante | Tipo Operazione | Divisa | Valore posizione |
|-----------|--------------------------------|-----------------|--------|------------------|
| Futures | EURO-BOBL FUTURE Mar20 | CORTA | EUR | -6.414.240 |
| Futures | EURO/GBP FUTURE Mar20 | LUNGA | GBP | 15.712.976 |
| Futures | EURO/GBP FUTURE Mar20 | LUNGA | GBP | 35.915.374 |
| Futures | EURO FX CURR FUT Mar20 | LUNGA | USD | 34.270.807 |
| Futures | EURO/CHF FUTURE Mar20 | LUNGA | CHF | 749.585 |
| Futures | EURO FX CURR FUT Mar20 | LUNGA | USD | 113.357.286 |
| Futures | EUR/SEK Future Mar20 | LUNGA | SEK | 1.257.263 |
| Futures | EURO/GBP FUTURE Mar20 | LUNGA | GBP | 22.447.109 |

| Tipologia | Strumento / Indice sottostante | Tipo Operazione | Divisa | Valore posizione |
|---------------|--------------------------------|-----------------|--------|--------------------|
| Futures | EURO FX CURR FUT Mar20 | LUNGA | USD | 29.751.580 |
| Futures | EURO/CHF FUTURE Mar20 | LUNGA | CHF | 874.516 |
| Futures | EURO/JPY FUTURE Mar20 | LUNGA | JPY | 2.626.937 |
| Futures | US ULTRA BOND CBT Mar20 | CORTA | USD | -1.455.320 |
| Futures | US 10yr Ultra Fut Mar20 | CORTA | USD | -8.767.330 |
| Futures | US LONG BOND(CBT) Mar20 | CORTA | USD | -7.216.597 |
| Futures | EURO/JPY FUTURE Mar20 | LUNGA | JPY | 625.461 |
| Futures | EURO/CHF FUTURE Mar20 | LUNGA | CHF | 499.724 |
| Futures | EURO-BUND FUTURE Mar20 | CORTA | EUR | -1.193.430 |
| Futures | EURO FX CURR FUT Mar20 | LUNGA | USD | 1.380.875 |
| Futures | EURO/GBP FUTURE Mar20 | LUNGA | GBP | 24.941.232 |
| Futures | EUR/SWED KRNA X-RAT Mar20 | LUNGA | SEK | 6.537.768 |
| Futures | EUR/CANADA \$ X-RATE Mar20 | LUNGA | CAD | 751.952 |
| Futures | EURO FX CURR FUT Mar20 | LUNGA | USD | 129.551.184 |
| Futures | EURO/GBP FUTURE Mar20 | LUNGA | GBP | 13.842.384 |
| Futures | EURO/JPY FUTURE Mar20 | LUNGA | JPY | 2.501.845 |
| Futures | EURO-SCHATZ FUT Mar20 | CORTA | EUR | -2.350.005 |
| Futures | CAN 10YR BOND FUT Mar20 | CORTA | CAD | -941.773 |
| Futures | BP CURRENCY FUT Mar20 | CORTA | USD | -3.327.733 |
| Futures | EURO FX CURR FUT Mar20 | LUNGA | USD | 232.865.742 |
| Futures | EURO FX CURR FUT Mar20 | LUNGA | USD | 1.631.944 |
| Totale | | | | 640.427.116 |

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Al 31 dicembre 2019 non risultano posizioni in valuta.

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 | 241.448.652 | 612.415.967 | 199.869.912 | 93.417.733 | 1.147.152.264 |
| Titoli di Debito quotati | 20.031.146 | 237.616.299 | 259.673.019 | 32.828.518 | 550.148.982 |
| Titoli di Capitale quotati | 78.053.751 | 170.367.380 | 386.331.586 | 13.822.101 | 648.574.818 |
| Quote di OICR | - | 9.954.670 | - | - | 9.954.670 |
| Depositi bancari | 75.325.366 | - | - | - | 75.325.366 |
| Totale | 414.858.915 | 1.030.354.316 | 845.874.517 | 140.068.352 | 2.431.156.100 |

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate per € 4.806.

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di debito | Titoli di capitale / O.I.C.R. | Depositi bancari | Totale |
|------------|-----------------|------------------|-------------------------------|------------------|---------------|
| EUR | 757.345.413 | 285.347.115 | 211.817.400 | 58.907.965 | 1.313.417.893 |
| USD | 260.454.881 | 260.429.847 | 284.528.515 | 4.544.001 | 809.957.244 |

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di debito | Titoli di capitale / O.I.C.R. | Depositi bancari | Totale |
|---------------|----------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------|
| JPY | 4.930.294 | - | 35.206.674 | 756.722 | 40.893.690 |
| GBP | 110.406.842 | 4.372.020 | 39.948.205 | 4.785.849 | 159.512.916 |
| CHF | 1.531.063 | - | 53.910.747 | 633.984 | 56.075.794 |
| SEK | 7.974.938 | - | 1.905.483 | 513.615 | 10.394.036 |
| DKK | - | - | 1.116.207 | 1.022.599 | 2.138.806 |
| NOK | - | - | 161.945 | 49.025 | 210.970 |
| CAD | 770.196 | - | 11.651.779 | 206.485 | 12.628.460 |
| AUD | 3.738.637 | - | 16.552.712 | 3.904.938 | 24.196.287 |
| HKD | - | - | 503.493 | 183 | 503.676 |
| Altre valute | - | - | 1.226.328 | - | 1.226.328 |
| Totale | 1.147.152.264 | 550.148.982 | 658.529.488 | 75.325.366 | 2.431.156.100 |

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE |
|--------------------------|--------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati | 4,258 | 5,353 | 5,183 | 8,847 |
| Titoli di Debito quotati | 3,850 | 4,399 | 6,021 | 9,577 |

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

Posizioni in potenziale conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in potenziale conflitto d'interesse al 31 dicembre 2018 poste in essere dai gestori:

| Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|---------------------------------|--------------|----------|--------|----------------|
| CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2 | XS1968706108 | 500.000 | EUR | 535.435 |
| RANDSTAD NV | NL0000379121 | 4.973 | EUR | 270.730 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA-REG | DE0008232125 | 15.556 | EUR | 255.274 |
| ADOBE INC | US00724F1012 | 6.790 | USD | 1.993.422 |
| ASSICURAZIONI GENERALI | IT0000062072 | 33.506 | EUR | 616.343 |
| CATERPILLAR INC | US1491231015 | 5.952 | USD | 782.438 |
| BNP PARIBAS | FR0000131104 | 10.237 | EUR | 540.821 |
| COMPASS GROUP PLC | GB00BD6K4575 | 24.128 | GBP | 535.989 |

| Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|--|--------------|-----------|--------|----------------|
| GENERAL MOTORS CO | US37045V1008 | 10.228 | USD | 333.225 |
| PEUGEOT SA | FR0000121501 | 16.537 | EUR | 352.238 |
| SGS SA-REG | CH0002497458 | 58 | CHF | 141.660 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | FR0000121972 | 7.118 | EUR | 651.297 |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN | US43300A2033 | 3.024 | USD | 298.551 |
| ILLUMINA INC | US4523271090 | 1.472 | USD | 434.682 |
| INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL | IT0005090300 | 235.000 | EUR | 2.051.550 |
| EXPEDIA GROUP INC 15/02/2030 3,25 (19/09/2019) | US30212PAQ81 | 300.000 | USD | 257.908 |
| INTESA SANPAOLO | IT0000072618 | 440.000 | EUR | 1.033.340 |
| GENERAL ELECTRIC CO 17/05/2022 ,375 | XS1612542669 | 1.000.000 | EUR | 1.001.610 |
| BNP PARIBAS 27/06/2024 1 | XS1637277572 | 250.000 | EUR | 257.548 |
| AMGEN INC 15/06/2048 4,563 | US031162CD02 | 550.000 | USD | 567.630 |
| DELL INT LLC / EMC CORP 15/06/2023 5,45 (01/06/2016) | US25272KAG85 | 1.000.000 | USD | 965.765 |
| ASSICURAZIONI GENERALI | IT0000062072 | 25.000 | EUR | 459.875 |
| AMGEN INC 15/06/2051 4,663 (10/01/2017) | US031162CF59 | 500.000 | USD | 523.117 |
| GENERAL ELECTRIC CO 09/10/2022 2,7 | US369604BD45 | 400.000 | USD | 360.555 |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC 01/09/2024 4 | US620076BF55 | 100.000 | USD | 94.580 |
| VERIZON COMMUNICATIONS 16/03/2047 5,5 | US92343VDV36 | 1.000.000 | USD | 1.206.311 |
| SOCIETE GENERALE SA | FR0000130809 | 38.469 | EUR | 1.193.116 |
| GENERAL ELECTRIC CO 10/01/2039 6,875 | US36962G4B75 | 1.115.000 | USD | 1.321.544 |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC 23/02/2028 4,6 | US620076BL24 | 500.000 | USD | 483.194 |
| VMWARE INC 21/08/2027 3,9 | US928563AC98 | 500.000 | USD | 465.587 |
| COMPASS GROUP PLC | GB00BD6K4575 | 31.357 | GBP | 696.577 |
| E.ON SE | DE000ENAG999 | 36.657 | EUR | 349.121 |
| AMGEN INC | US0311621009 | 8.102 | USD | 1.738.605 |
| BNP PARIBAS | FR0000131104 | 10.454 | EUR | 552.285 |
| CISCO SYSTEMS INC | US17275R1023 | 62.100 | USD | 2.651.163 |
| APPLE INC | US0378331005 | 2.300 | USD | 601.206 |
| ABBOTT LABORATORIES | US0028241000 | 20.700 | USD | 1.600.500 |
| AXA SA | FR0000120628 | 22.696 | EUR | 569.897 |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B | US9113121068 | 6.978 | USD | 727.118 |
| ASML HOLDING NV | NL0010273215 | 5.097 | EUR | 1.344.079 |
| ADOBE INC | US00724F1012 | 7.663 | USD | 2.249.719 |
| ADIDAS AG | DE000A1EWWW0 | 2.242 | EUR | 649.732 |
| PROLOGIS INC | US74340W1036 | 6.415 | USD | 509.020 |
| MONCLER SPA | IT0004965148 | 40.000 | EUR | 1.602.800 |
| ARNOLDO MONDADORI EDITORE | IT0001469383 | 150.000 | EUR | 309.000 |
| BNP PARIBAS | FR0000131104 | 48.256 | EUR | 2.549.364 |
| INTESA SANPAOLO SPA 18/01/2024 1,375 | XS1551306951 | 1.000.000 | EUR | 1.030.670 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 06/10/2048 4,439 | US03523TBT43 | 1.200.000 | USD | 1.196.646 |
| MITSUBISHI UFJ FIN GRP 18/07/2024 2,801 | US606822BJ24 | 1.000.000 | USD | 907.789 |
| ASSICURAZIONI GENERALI | IT0000062072 | 10.527 | EUR | 193.644 |
| BNP PARIBAS | FR0000131104 | 11.500 | EUR | 607.545 |
| BNP PARIBAS 09/01/2025 3,375 (09/01/2018) | US09659W2D51 | 400.000 | USD | 370.045 |
| BNP PARIBAS 10/01/2025 VARIABLE (10/01/2019) | US09659W2G82 | 500.000 | USD | 482.023 |
| VODAFONE GROUP PLC 19/06/2049 4,875 | US92857WBS89 | 500.000 | USD | 514.674 |

| Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|---|--------------|-----------|--------|----------------|
| NESTLE SA-REG | CH0038863350 | 29.500 | CHF | 2.847.807 |
| BNP PARIBAS 02/07/2031 1,625 | FR0013431277 | 700.000 | EUR | 714.847 |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS 19/03/2023 3,7 | US98956PAQ54 | 100.000 | USD | 92.762 |
| KELLOGG CO | US4878361082 | 7.000 | USD | 430.942 |
| DELL INT LLC / EMC CORP 15/06/2021 4,42 (01/06/2016) | US25272KAD54 | 1.400.000 | USD | 1.282.694 |
| MICROSOFT CORP 06/02/2057 4,5 | US594918CB81 | 800.000 | USD | 922.727 |
| STATE STREET CORP | US8574771031 | 10.866 | USD | 765.089 |
| ADIDAS AG | DE000A1EWWW0 | 1.800 | EUR | 521.640 |
| GENERAL ELECTRIC CO 05/01/2026 5,55 | US36962GT956 | 500.000 | USD | 508.065 |
| VERIZON COMMUNICATIONS 15/09/2048 4,522 (20/08/2015) | US92343VCX01 | 300.000 | USD | 320.010 |
| SYNGENTA FINANCE NV 24/04/2028 5,182 | US87164KAC80 | 300.000 | USD | 288.261 |
| HONDA MOTOR CO LTD | JP3854600008 | 19.000 | JPY | 482.869 |
| INGERSOLL-RAND PLC | IE00B6330302 | 4.500 | USD | 532.437 |
| BNP PARIBAS 19/11/2025 VARIABLE | US09659W2J22 | 400.000 | USD | 360.420 |
| CREDIT AGRICOLE ASSRNCES PERPETUAL VARIABLE (13/01/2015) | FR0012444750 | 2.000.000 | EUR | 2.266.880 |
| INTESA SANPAOLO | IT0000072618 | 557.541 | EUR | 1.309.385 |
| VOLVO AB-B SHS | SE0000115446 | 15.452 | SEK | 232.073 |
| CATERPILLAR INC | US1491231015 | 5.180 | USD | 680.953 |
| SAMSUNG SDI CO-144A REGS GDR | US7960542030 | 1.994 | EUR | 88.534 |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRISE | US42824C1099 | 13.729 | USD | 193.824 |
| MITSUI & CO LTD | JP3893600001 | 15.100 | JPY | 240.976 |
| INTESA SANPAOLO | IT0000072618 | 157.210 | EUR | 369.208 |
| SAP SE | DE0007164600 | 16.849 | EUR | 2.027.272 |
| HONDA MOTOR CO LTD | JP3854600008 | 15.800 | JPY | 401.543 |
| AMADEUS IT GROUP SA | ES0109067019 | 7.188 | EUR | 523.286 |
| EBAY INC | US2786421030 | 8.263 | USD | 265.602 |
| ALLIANZ SE-REG | DE0008404005 | 4.982 | EUR | 1.088.069 |
| HP INC | US40434L1052 | 16.381 | USD | 299.652 |
| UPM-KYMMENE OYJ | FI0009005987 | 5.196 | EUR | 160.608 |
| CIGNA CORP | US1255231003 | 3.065 | USD | 557.915 |
| SMITH & NEPHEW PLC | GB0009223206 | 24.030 | GBP | 517.571 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | FR0000124141 | 6.598 | EUR | 156.439 |
| AMGEN INC | US0311621009 | 6.131 | USD | 1.315.649 |
| CREDIT AGRICOLE SA | FR0000045072 | 21.956 | EUR | 283.781 |
| ABBOTT LABORATORIES | US0028241000 | 45.109 | USD | 3.487.776 |
| MITSUI & CO LTD | JP3893600001 | 16.700 | JPY | 266.510 |
| GENERAL ELECTRIC CO 15/03/2032 6,75 | US36962GXZ26 | 144.000 | USD | 165.063 |
| MUFG AMERICAS HLDGS CORP 10/02/2025 3 | US553794AC20 | 311.000 | USD | 284.399 |
| AMAZON.COM INC | US0231351067 | 280 | USD | 460.562 |
| WILLIS NORTH AMERICA INC 15/09/2029 2,95 | US970648AJ01 | 300.000 | USD | 264.707 |
| AZIMUT HOLDING SPA | IT0003261697 | 80.000 | EUR | 1.702.400 |
| OMRON CORP | JP3197800000 | 8.100 | JPY | 426.456 |
| SAP SE | DE0007164600 | 31.799 | EUR | 3.826.056 |
| INTESA SANPAOLO SPA 26/06/2024 5,017 | US46115HAT41 | 400.000 | USD | 373.448 |
| ARROW ELECTRONICS INC 08/09/2024 3,25 | US042735BG47 | 200.000 | USD | 183.806 |
| SUMITOMO MITSUI FINL GRP 11/01/2022 2,846 | US86562MAM29 | 400.000 | USD | 361.581 |

| Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|--|--------------|-----------|--------|----------------|
| CSIF LX EQUITY EMR MKT-DBEUR | LU0828707843 | 6.680 | EUR | 9.954.670 |
| PEUGEOT SA 18/09/2029 1,125 | FR0013447166 | 700.000 | EUR | 700.336 |
| MOODYS CORPORATION 15/02/2024 4,875 | US615369AC97 | 1.100.000 | USD | 1.076.196 |
| A2A SPA | IT0001233417 | 75.000 | EUR | 125.400 |
| PEUGEOT SA | FR0000121501 | 12.000 | EUR | 255.600 |
| SUMITOMO MITSUI FINL GRP 19/07/2023 FLOATING | US86562MBA71 | 1.100.000 | USD | 985.222 |
| SYNGENTA FINANCE NV 24/04/2025 4,892 | US87164KAG94 | 200.000 | USD | 191.332 |
| AXA SA | FR0000120628 | 14.500 | EUR | 364.095 |
| VOLKSWAGEN LEASING GMBH 04/04/2022 2,125 | XS1050917373 | 600.000 | EUR | 627.144 |
| SAMSUNG ELECTR-GDR REG S | US7960508882 | 2.548 | USD | 2.705.861 |
| REXEL SA 15/06/2025 2,125 | XS1716833352 | 350.000 | EUR | 358.064 |
| MOODYS CORPORATION 25/02/2030 ,95 | XS2010038227 | 450.000 | EUR | 454.059 |
| NORTONLIFELOCK INC | US6687711084 | 20.736 | USD | 471.055 |
| SALESFORCE.COM INC | US79466L3024 | 5.180 | USD | 749.933 |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC | GB00B63H8491 | 19.544 | GBP | 156.940 |
| STANDARD LIFE ABERDEEN PLC | GB00BF8Q6K64 | 57.300 | GBP | 220.970 |
| ATOS SE | FR0000051732 | 828 | EUR | 61.537 |
| CISCO SYSTEMS INC | US17275R1023 | 48.386 | USD | 2.065.687 |
| BURBERRY GROUP PLC | GB0031743007 | 11.428 | GBP | 296.177 |
| SANDVIK AB | SE0000667891 | 25.243 | SEK | 441.344 |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | DE0005190003 | 2.503 | EUR | 183.069 |
| ABBOTT LABORATORIES | US0028241000 | 16.804 | USD | 1.299.266 |
| INGERSOLL-RAND PLC | IE00B6330302 | 3.568 | USD | 422.164 |
| DELL INT LLC / EMC CORP 01/10/2026 4,9 | US24703DAZ42 | 500.000 | USD | 490.128 |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | DE0005190003 | 1.300 | EUR | 95.082 |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC | GB00B63H8491 | 22.000 | GBP | 176.662 |
| MCDONALDS CORP 15/06/2026 ,9 | XS1963744260 | 500.000 | EUR | 515.850 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 23/01/2029 4,75 | US035240AQ30 | 400.000 | USD | 413.032 |
| MINITUBISHI UFJ FIN GRP 25/07/2022 FLOATING | US606822AQ75 | 500.000 | USD | 447.227 |
| INTESA SANPAOLO SPA 24/02/2021 6,5 | US46115HAD98 | 700.000 | USD | 651.204 |
| APPLE INC 04/08/2046 3,85 | US037833CD08 | 1.200.000 | USD | 1.205.587 |
| MINITUBISHI UFJ FIN GRP 26/07/2023 FLOATING | US606822AZ74 | 1.300.000 | USD | 1.163.890 |
| GENERAL ELECTRIC CO 17/05/2025 ,875 | XS1612542826 | 100.000 | EUR | 100.620 |
| MEDTRONIC INC 15/03/2025 3,5 (31/08/2015) | US585055BS43 | 245.000 | USD | 233.930 |
| VODAFONE GROUP PLC 30/05/2028 4,375 | US92857WBK53 | 100.000 | USD | 98.707 |
| SAP SE | DE0007164600 | 7.300 | EUR | 878.336 |
| ARROW ELECTRONICS INC 12/01/2028 3,875 | US042735BF63 | 300.000 | USD | 275.707 |
| SUMITOMO MITSUI FINL GRP 14/07/2021 2,058 | US86562MAE03 | 800.000 | USD | 713.363 |
| SYNGENTA FINANCE NV 24/04/2023 4,441 | US87164KAH77 | 300.000 | USD | 277.787 |
| NOMURA HOLDINGS INC | JP3762600009 | 93.400 | JPY | 431.536 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | FR0000121972 | 5.000 | EUR | 457.500 |
| VOLKSWAGEN BANK GMBH 08/09/2021 ,625 | XS1830992480 | 200.000 | EUR | 202.162 |
| SIEMENS AG-REG | DE0007236101 | 4.000 | EUR | 466.160 |
| DISCOVERY COMMUNICATIONS 20/09/2037 5 | US25470DAS80 | 200.000 | USD | 201.100 |
| SMITH & NEPHEW PLC | GB0009223206 | 8.000 | GBP | 172.308 |
| ARCELORMITTAL 17/01/2023 ,95 | XS1730873731 | 400.000 | EUR | 403.328 |

| Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|------------------------|--------------|----------|--------|--------------------|
| TERNA SPA | IT0003242622 | 48.000 | EUR | 285.792 |
| Totale | | | | 113.364.230 |

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| | Acquisti | Vendite | Differenza tra acquisti e vendite | Controvalore totale negoziato |
|----------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| Titoli di Stato | -1.161.260.761 | 1.287.955.537 | 126.694.776 | 2.449.216.298 |
| Titoli di Debito quotati | -447.881.565 | 191.672.030 | -256.209.535 | 639.553.595 |
| Titoli di capitale quotati | -654.096.160 | 578.935.920 | -75.160.240 | 1.233.032.080 |
| Quote di OICR | -1.946.895 | 8.044.900 | 6.098.005 | 9.991.795 |
| Totale | -2.265.185.381 | 2.066.608.387 | -198.576.994 | 4.331.793.768 |

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. Nel corso del 2018 sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella seguente tabella:

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Totale commissioni | Controvalore totale negoziato | % sul volume negoziato |
|----------------------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------------------|------------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 2.449.216.298 | - |
| Titoli di Debito quotati | - | - | - | 639.553.595 | - |
| Titoli di Capitale quotati | 351.827 | 318.052 | 669.879 | 1.233.032.080 | 0,054 |
| Quote di OICR | 3.500 | 0 | 3.500 | 9.991.795 | 0,035 |
| Totali | 355.327 | 318.052 | 673.379 | 4.331.793.768 | 0,016 |

l) Ratei e risconti attivi

€ 13.720.473

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 9.784.452

La voce si compone come segue:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|------------------|-------------------|
| Crediti per operazioni stipulate e non ancora regolate | 4.457.144 | 15.283.753 |
| Crediti per operazioni in divisa | 4.371.507 | 2.223.048 |
| Crediti Previdenziali | 593.733 | 225.925 |
| Crediti per dividendi da incassare | 362.068 | 388.032 |
| Crediti per commissioni di retrocessione | - | 8.405 |
| Totale | 9.784.452 | 18.129.163 |

La voce crediti previdenziali si riferisce ad operazioni di cambio comparto avvenute nel corso dell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

p) Margini e crediti su operazioni forward / future **€ 19.448.364**

La voce è data dall'importo maturato per operazioni su valute a termine, in essere al 31/12/2019.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 10.306.570**

a) Cassa e depositi bancari **€ 10.057.588**

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Disponibilità liquide - Conto raccolta | 6.114.934 | 5.285.172 |
| Disponibilità liquide - Conto liquidazioni | 2.782.940 | 12.312.146 |
| Disponibilità liquide - Conto spese | 1.157.659 | 879.923 |
| Disponibilità Liquide - Carta di credito 2 | 1.787 | 2.282 |
| Depositi Postali - Conto di credito speciale | 456 | 175 |
| Denaro e altri valori in cassa | 375 | 1.198 |
| Debiti verso Banche liquidazione competenze | -265 | - |
| Disponibilità liquide - Carta di credito | -298 | 2.669 |
| Totale | 10.057.588 | 18.483.565 |

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 44.963**

La voce è costituita da:

- spese su Immobili di terzi, pari a € 43.592;
- software, pari a € 1.371.

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2019 e nei precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 39.295**

La voce è costituita da:

- macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 6.959;
- mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 32.336.

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2019 e nei precedenti.

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

| | Immobilizzazioni immateriali | Immobilizzazioni materiali |
|---------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Esistenze iniziali | 60.869 | 48.586 |
| INCREMENTI DA | | |
| Acquisti | 2.046 | 5.210 |

| | | |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Riattribuzione | - | - |
| DECREMENTI DA | | |
| Riattribuzione | -1.142 | -913 |
| Ammortamenti | -16.810 | -13.588 |
| Rimanenze finali | 44.963 | 39.295 |

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2019 dal comparto Sviluppo nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 164.724

La posta si compone delle seguenti voci:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Risconti Attivi | 62.719 | 10.282 |
| Crediti verso aderenti per errata liquidazione | 38.068 | 9.576 |
| Crediti verso Azienda per ristoro posizioni | 20.421 | 19.294 |
| Depositi cauzionali | 15.722 | 16.022 |
| Crediti verso aziende tardato pagamento | 15.095 | 15.439 |
| Anticipo a Fornitori | 6.216 | - |
| Crediti verso. Azienda | 4.296 | 4.379 |
| Altri Crediti | 1.358 | 169 |
| Crediti verso Erario | 829 | 92 |
| Credito per IVA versata e non dovuta | - | 522.445 |
| Liquidazioni conto anticipi | - | 58.703 |
| Totale | 164.724 | 656.401 |

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipati dal fondo.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la sede.

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE..

La voce Anticipo a Fornitori fa riferimento a crediti per pagamenti già effettuati a saldo di fatture non ancora ricevute e per un doppio pagamento effettuato e da recuperare.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Crediti verso Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2020.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2020 dei costi addebitati nel 2019 riportati nella seguente tabella:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Spese per Servizi Amm.vi PREVINET (Migrazione) | 49.092 | - |
| Assicurazioni | 10.799 | 7.280 |
| Consulenze tecniche | 1.980 | 1.955 |
| Servizi vari | 848 | 1.047 |
| Totale | 62.719 | 10.282 |

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 7.744.316

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 7.744.316

La voce si compone come da seguente tabella:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|------------------|-------------------|
| Erario ritenute su redditi da capitale | 2.424.486 | 960.366 |
| Passività della gestione previdenziale | 2.331.713 | 732.921 |
| Contributi da riconciliare | 2.253.500 | 2.030.155 |
| Trasferimenti da riconciliare - in entrata | 628.419 | 268.830 |
| Contributi da identificare | 47.723 | 41.180 |
| Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati | 34.740 | 3.639 |
| Contributi da rimborsare | 10.157 | 25.965 |
| Ristoro posizioni da riconciliare | 5.801 | 6.193 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato | 4.502 | 4.036.846 |
| Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale | 2.245 | 2.830.425 |
| Erario addizionale regionale - redditi da capitale | 546 | 275 |
| Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita | 219 | 2.689.043 |
| Debiti verso aderenti - Riscatti | 181 | 181 |
| Erario addizionale comunale - redditi da capitale | 69 | 57 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto totale | 15 | 809.828 |
| Debiti verso aderenti - Anticipazioni | - | 7.011.875 |
| Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A. | - | 3.620 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale | - | 71.190 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto parziale | - | 226.101 |
| Totale | 7.744.316 | 21.748.690 |

I diversi Debiti per riscatti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE., hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

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

I Debiti per prestazioni previdenziali, i Debiti per riscatto immediato, i Debiti per riscatto parziale ed i Debiti per riscatto totale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE. hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per pagamenti ritornati fanno riferimento a pagamenti a favore di iscritti usciti da FON.TE. che non sono andati a buon fine.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2019. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2020.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

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

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

Alla data del 31 gennaio 2020 non risultano contributi riconciliati.

20 – Passività della gestione finanziaria € 10.389.935

d) Altre passività della gestione finanziaria € 10.389.935

La voce ha la seguente composizione:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Debiti per operazioni da regolare (acquisto titoli a contanti) | 5.258.327 | 15.141.402 |
| Debiti per operazioni in divisa | 4.362.948 | 2.224.000 |
| Debiti per commissioni di overperformance | 298109 | 1.002.269 |
| Debiti per commissione di gestione | 398133 | 566.746 |
| Debiti per commissioni banca depositaria | 68197 | 99.619 |
| Debiti per operazioni futures | 4.221 | 4.441 |
| Totale | 10.389.935 | 19.038.477 |

40 – Passività della gestione amministrativa € 1.908.170

a) TFR € 2.368

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

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 1.171.488**

La voce si compone come da tabella seguente:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|------------------|------------------|
| Altri debiti | 737.150 | 16.752 |
| Fornitori | 283.193 | 172.969 |
| Fatture da ricevere | 85.421 | 95.894 |
| Personale conto ferie | 17.871 | 20.220 |
| Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti | 10.665 | 11.583 |
| Personale conto 14 ^{esima} | 9.763 | 10.637 |
| Erario ritenute su redditi lavoro dipendente | 8.266 | 7.294 |
| Debiti verso Fondi Pensione | 6.750 | 7.649 |
| Erario ritenute su redditi lavoro autonomo | 3.713 | 2.346 |
| Erario ritenute su lavoro parasubordinato | 2.162 | 2.257 |
| Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri | 2.015 | 2.053 |
| Debiti verso Amministratori | 1.823 | 1.608 |
| Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori | 1.668 | 1.443 |
| Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti | 481 | 490 |
| Debiti verso Fondo Assistenza sanitaria | 160 | 344 |
| Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti | 133 | - |
| Debiti verso INAIL | 81 | 36 |
| Debiti verso Altri Enti Previdenziali | 61 | 74 |
| Personale conto nota spese | 57 | - |
| Debiti verso Azienda | 54 | 55 |
| Debiti per Imposta Sostitutiva | 1 | - |
| Debiti verso Delegati | - | 251 |
| Totale | 1.171.488 | 353.955 |

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

| Descrizione | Anno 2019 |
|------------------------|------------------|
| Service amministrativo | 205.320 |
| Servizi Vari | 77.873 |
| Totale | 283.193 |

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

| Descrizione | Anno 2019 |
|---|------------------|
| Spese promozionali | 33.683 |
| Spese per consulenze | 23.707 |
| Compensi società di revisione | 9.305 |
| Spese per costi numero verde | 4.201 |
| Costi godimento beni terzi - Spese condominiali | 6.812 |
| Spese stampa e invio lettere ad aderenti | 6.139 |
| Spese telefoniche | 836 |
| Bolli e postali | 369 |
| Spese per organi sociali | 197 |
| Oneri bancari | 123 |
| Spese legali e notarili | 47 |
| Mensa personale dipendente | 2 |
| Totale | 85.421 |

La voce Altri debiti si riferisce a commissioni di gestione che saranno liquidate ai gestori nell'esercizio 2020, a fornitori da pagare con rateizzazioni e alle trattenute sindacali da versare nel 2020.

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2019.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2020.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2019 e regolarizzati nel mese di gennaio 2020.

I Debiti verso amministratori si riferiscono ai rimborsi spese spettanti ai consiglieri per il IV trimestre 2019 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 734.314**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle Disposizioni Covip.

50 – Debiti di imposta **€ 25.386.997**

La voce 50 si riferisce al debito di imposta sostitutiva generato per effetto dell'andamento positivo della gestione finanziaria al netto dei crediti maturati negli anni precedenti.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 55.145.834. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 12.634.506: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.

- € 42.511.327: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute a partire dal mese di gennaio 2020.

Alla data del 31 gennaio 2020 tale importo è pari ad € 14.868.911.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € 640.427.116 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 – Saldo della gestione previdenziale € 97.485.464****a) Contributi per le prestazioni € 239.100.624**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| Contributi | 216.933.383 | 209.757.032 |
| Trasferimento posizioni individuali in ingresso | 15.026.338 | 19.539.951 |
| Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto | 6.639.792 | 4.411.896 |
| TFR Progresso | 426.037 | 1.062.185 |
| Contributi per ristoro posizioni | 75.074 | 155.766 |
| Totale | 239.100.624 | 234.926.830 |

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Contributi da datore lavoro | 31.940.031 | 30.370.332 |
| Contributi da lavoratori | 38.967.526 | 38.065.579 |
| T.F.R. | 146.025.826 | 141.321.121 |
| Totale | 216.933.383 | 209.757.032 |

b) Anticipazioni € -32.633.416

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti € -77.582.446

La posta si compone come segue:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato | 28.494.138 | 27.199.063 |
| Trasferimento posizione individuale in uscita | 22.058.067 | 21.832.028 |
| Riscatto per conversione comparto | 20.058.677 | 10.146.375 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | 4.855.042 | 4.128.221 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto parziale | 1.278.787 | 1.073.070 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale | 774.871 | 776.386 |
| Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A. | 62.864 | 10.988 |
| Totale | 77.582.446 | 65.166.131 |

d) Trasformazioni in rendita € -1.562.658

La voce contiene quanto erogato in forma di rendita agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo.

e) Erogazioni in forma di capitale**€ -30.215.167**

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

i) Altre entrate previdenziali**€ 378.527**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio per € 166 e a sopravvenienze attive previdenziali per € 170.930. Il residuo € 207.431, si riferisce al rimborso di competenza del comparto di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 500.000 (di cui € 207.431) di competenza del comparto Sviluppo.

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta**€ 204.466.767**

La voce rappresenta il risultato negativo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € 50.817.185, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € 153.649.582.

Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--------------------------------|------------------------------|---|
| Titoli di Stato | 26.790.451 | 27.351.351 |
| Titoli di Debito quotati | 11.373.106 | 25.245.194 |
| Titoli di Capitale quotati | 12.871.274 | 119.188.588 |
| Quote di OICR | - | 2.412.712 |
| Depositi bancari | -217.642 | -446.234 |
| Futures | - | -19.669.796 |
| Risultato della gestione cambi | - | -112.694 |
| Retrocessione commissioni | - | 81.264 |
| Commissioni di negoziazione | - | -673.379 |
| Altri costi | -4 | -367.747 |
| Altri ricavi | - | 24.905 |
| Sopravvenienze attive | - | 619.428 |
| Debiti per ritenute su titoli | - | -4.010 |
| Totale | 50.817.185 | 153.649.582 |

Si specifica quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dai gestori che operano attraverso l'investimento in quote di O.I.C.R. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il Fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli O.I.C.R. sui cui patrimoni gravano, a loro volta, commissioni;

- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie, in particolare oneri su operazioni estere;
- le sopravvenienze attive si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

40 – Oneri di gestione **€ -3.549.638**

a) Società di gestione **€ -3.265.272**

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a € 3.265.272 e così suddivise:

| Gestore | Commissioni di gestione | Commissioni di overperformance | Totale |
|---|--------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| ANIMA sgr S.p.A | 356.343 | -6.581 | 349.762 |
| AXA Investment Italia SIM S.p.A. | 346.110 | 76.181 | 422.291 |
| BNP Paribas Asset Management | 168.614 | 362.611 | 531.225 |
| Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A. | 391.330 | 128.177 | 519.507 |
| EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | 276.424 | 0 | 276.424 |
| PIMCO Europe Ltd | 616.477 | 179.148 | 795.625 |
| UBS Global Asset Management (Italia) Sgr S.p.A. | 143.806 | 0 | 143.806 |
| Eurizon Capital SGR S.p.A. | 26.518 | 0 | 26.518 |
| Groupama Asset Management SGR S.p.A | 41.820 | 16.040 | 57.860 |
| Payden & Rygel Global Ltd | 32.718 | 28.628 | 61.346 |
| Amundi Asset Management | 36.409 | 44.499 | 80.908 |
| Totale | 2.436.569 | 828.703 | 3.265.272 |

b) Banca depositaria **€ -284.366**

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 383.801.

50 – Margine della gestione finanziaria **€ -200.917.129**

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

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 207.431) è stato attribuito in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno, mentre la parte rimanente (€ 734.314) è stata riscontata al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 2.987.052**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|------------------|------------------|
| Quote associative | 1.786.507 | 1.766.847 |
| Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio | 1.032.895 | 520.926 |
| Trattenute per copertura oneri funzionamento | 122.759 | 110.529 |
| Quote iscrizione | 44.891 | 45.063 |
| Totale | 2.987.052 | 2.443.365 |

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ -548.768**

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Servizi amministrativi | 348.926 | 342.387 |
| Contact Center | 186.907 | 161.197 |
| Gestione documentale | 11.781 | 16.272 |
| Gestione contabile | 1.154 | 1.176 |
| Stampa e invio lettere ad aderenti | - | 10.439 |
| Totale | 548.768 | 531.471 |

c) Spese generali ed amministrative**€ -1.081.435**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|-----------|-----------|
| Spese stampa e invio lettere ad aderenti | 166.508 | 65.799 |
| Spese promozionali | 140.823 | 122.209 |
| Compensi altri consiglieri | 96.719 | 53.719 |
| Contributo annuale Covip | 85.603 | 82.310 |
| Spese legali e notarili | 73.038 | 44.705 |
| Costi godimento beni terzi - Affitto | 69.416 | 69.987 |
| Costi Numero Verde | 61.925 | 80.122 |
| Spese per funzione finanza | 39.320 | 31.036 |
| Spese consulenza | 33.463 | 18.968 |
| Consulenze tecniche | 33.027 | 33.556 |
| Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione | 24.546 | 13.793 |
| Costi godimento beni terzi - Spese condominiali | 21.977 | 16.991 |

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Compensi altri sindaci | 18.936 | 14.917 |
| Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali | 16.880 | 10.312 |
| Spese telefoniche | 15.184 | 16.664 |
| Contributo INPS amministratori | 12.887 | 8.993 |
| Controllo interno | 12.727 | 11.699 |
| Servizi vari | 12.193 | 11.743 |
| Viaggi, trasferte e alloggi vari | 11.998 | 13.003 |
| Compensi Società di Revisione | 11.979 | 12.208 |
| Compensi Presidente Collegio Sindacale | 10.381 | 7.105 |
| Gettoni presenza altri consiglieri | 9.941 | 13.413 |
| Spese per gestione dei locali | 9.814 | 10.666 |
| Assicurazioni | 9.753 | 9.371 |
| Spese hardware e software | 9.489 | 3.970 |
| Contratto fornitura servizi | 8.931 | 8.762 |
| Bolli e Postali | 7.614 | 6.861 |
| Rimborsi spese altri Consiglieri | 6.886 | 4.012 |
| Quota associazioni di categoria | 6.824 | 6.748 |
| Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione | 6.539 | 2.959 |
| Costi godimento beni terzi - Copiatrice | 4.848 | 4.153 |
| Costi godimento beni terzi - beni strumentali | 4.456 | 3.829 |
| Spese pubblicazione bando di gara | 3.912 | 1.598 |
| Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio | 3.172 | 5.458 |
| Spese grafiche e tipografiche | 3.134 | 3.005 |
| Viaggi, trasferte e alloggi Promo | 3.026 | 2.585 |
| Spese per organi sociali | 2.980 | 2.221 |
| Spese per spedizioni e consegne | 2.512 | 6.945 |
| Spese di rappresentanza | 2.274 | 3.233 |
| Spese di marchio e logo | 2.006 | 1.272 |
| Rimborso spese società di revisione | 1.123 | 1.144 |
| Spese varie | 784 | 856 |
| Corsi, incontri di formazione | 699 | 656 |
| Imposte e Tasse diverse | 314 | 250 |
| Spese di assistenza e manutenzione | 303 | 627 |
| Spese assembleari | 225 | - |
| Rimborso spese delegati | 180 | 552 |
| Rimborsi spese altri sindaci | 100 | 209 |
| Abbonamenti, libri e pubblicazioni | 66 | 156 |

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|------------------|----------------|
| Contributo INPS sindaci | - | 582 |
| Gettoni presenza altri sindaci | - | 3.282 |
| Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale | - | 1.111 |
| Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione | - | 813 |
| Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale | - | 168 |
| Totale complessivo | 1.081.435 | 851.306 |

d) Spese per il personale**€ -387.547**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Retribuzioni lorde | 228.341 | 184.360 |
| Contributi previdenziali dipendenti | 55.765 | 51.843 |
| Retribuzioni Direttore | 44.135 | 45.923 |
| T.F.R. | 18.128 | 16.249 |
| Contributi INPS Direttore | 11.871 | 12.343 |
| Mensa personale dipendente | 11.862 | 11.082 |
| Contributi fondi pensione | 7.374 | 7.549 |
| Rimborsi spese dipendenti | 2.557 | 2.544 |
| Contributi assistenziali dirigenti | 1.858 | 1.962 |
| Contributi previdenziali Mario Negri | 1.647 | 1.669 |
| Contributi assistenziali dipendenti | 1.569 | 1.697 |
| INAIL | 1.008 | 848 |
| Rimborsi spese trasferte Direttore | 625 | 1.005 |
| Contributi previdenziali dirigenti | 531 | 542 |
| Altri costi del personale | 277 | 54 |
| Arrotondamento attuale | 73 | 61 |
| Arrotondamento precedente | -74 | -57 |
| Viaggi e trasferte dipendenti | - | 37 |
| Totale | 387.547 | 339.711 |

Al 31/12/2019 il personale è composto da 21 unità.

e) Ammortamenti**€ -30.398**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|-----------|-----------|
| Ammortamento Spese su Immobili di Terzi | 16.135 | 16.443 |
| Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici | 8.047 | 7.466 |
| Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio | 5.274 | 5.684 |
| Ammortamento Software | 675 | - |

| | | |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Ammortamento beni strumentali | 267 | 1.378 |
| Totale | 30.398 | 30.971 |

g) Oneri e proventi diversi**€ 2.841**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

| | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|------------------|------------------|
| Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi | 14.789 | 25.292 |
| Sopravvenienze attive | 3.499 | 533.664 |
| Altri ricavi e proventi | 1.455 | 1.114 |
| Arrotondamento Attivo Contributi | 32 | 34 |
| Utili su cambi – gestione amministrativa | 6 | 142 |
| Arrotondamenti attivi | 5 | 1 |
| Abbuoni attivi | - | 1 |
| Interessi attivi conto ordinario | - | 5 |
| Totale | 19.786 | 560.253 |

Le sopravvenienze attive si riferiscono prevalentemente allo storno del debito per fatture risalenti a esercizi precedenti, appurata la non esigibilità da parte del fornitore.

Gli altri ricavi e proventi sono relativi ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

Oneri

| | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Arrotondamenti passivi | -3 | -6 |
| Perdite su cambi – gestione amministrativa | -27 | -20 |
| Arrotondamento Passivo Contributi | -44 | -50 |
| Sanzioni e interessi su pagamento imposte | -495 | -88 |
| Altri costi e oneri | -573 | -9 |
| Oneri bancari | -2.050 | -1.593 |
| Sopravvenienze passive | -13.753 | -2.749 |
| Totale | -16.945 | -4.515 |

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più a mancati accantonamenti di costi nel precedente esercizio.

Gli altri costi e oneri si riferiscono ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ -734.314**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

I) Investimento avanzo copertura oneri **€ -207.431**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si è deciso di attribuire agli aderenti tramite l'operazione di emissione quote.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **€ 298.402.593**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva **€ -35.834.103**

La voce accoglie l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2019, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva dell'esercizio 2019 è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo, di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

| | |
|---|--------------------|
| Patrimonio ante imposta sostitutiva relativa all'esercizio 2018 | 2.176.422.857 |
| - Patrimonio al 31 dicembre 2019 | 2.474.825.450 |
| Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2018 | 298.402.593 |
| - Saldo della gestione previdenziale | 97.485.464 |
| - Patrimonio aliquota normale | 147.256.741 |
| - Patrimonio aliquota agevolata | 53.660.388 |
| - Redditi esenti 2019 | - |
| - Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2019 | -1.623.967 |
| - Credito anno precedente | 10.447.107 |
| Base imponibile aliquota normale 20% | 145.632.774 |
| Base imponibile aliquota normale 62,5-20% | 33.537.743 |
| Imposta sostitutiva 20% | -35.834.103 |
| Posizione a debito verso l'Erario | -25.386.996 |
| Arrotondamento | -1 |
| Posizione a debito verso l'Erario | -25.386.997 |

Per quanto riguarda la base di calcolo si fa riferimento al capitolo "imposta sostitutiva" nella parte generale della Nota Integrativa.

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni € 262.568.490

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

3.3 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto CONSERVATIVO**3.3.1 – Stato Patrimoniale**

| ATTIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|----------------------|----------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 1.488.839.442 | 1.375.211.965 |
| 20-a) Depositi bancari | 73.415.331 | 109.540.267 |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 1.302.177.884 | 1.165.439.173 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | 47.727.806 | 45.384.162 |
| 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. | 57.056.638 | 47.675.715 |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | 6.985.683 | 6.930.310 |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 1.476.100 | 242.338 |
| 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 | 44.828 | 260.460 |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 11.619.144 | 16.689.260 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 11.330.208 | 15.737.179 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | 55.586 | 74.331 |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | 48.581 | 59.332 |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 184.769 | 818.418 |
| 50 Crediti di imposta | - | 2.804.302 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 1.500.503.414 | 1.394.965.987 |

3.3.1 – Stato Patrimoniale

| PASSIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 7.435.147 | 16.991.529 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 7.435.147 | 16.991.529 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 1.338.693 | 1.260.643 |
| 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 | 1.338.693 | 1.260.643 |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future | - | - |
| 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | 44.828 | 260.460 |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | 2.366.515 | 1.702.876 |
| 40-a) TFR | 2.927 | 72 |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 1.448.306 | 432.243 |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 915.282 | 1.270.561 |
| 50 Debiti di imposta | 832.718 | 31.547 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 12.017.901 | 20.247.055 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 1.488.485.513 | 1.374.718.932 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 45.904.941 | 69.950.982 |
| Contributi da ricevere | - 45.904.941 | -69.950.982 |
| Impegni di firma - fidejussioni | - | - |
| Fidejussioni a garanzia | - | - |
| Contratti futures | - | - |
| Controparte c/contratti futures | - | - |
| Valute da regolare | - | - |
| Controparte per valute da regolare | - | - |

3.3.2 – Conto Economico

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|--------------------|--------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 91.054.398 | 85.532.154 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 178.725.947 | 167.030.416 |
| 10-b) Anticipazioni | -21.802.156 | -22.960.450 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -51.060.387 | -48.264.012 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -333.176 | -161.104 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -14.734.803 | -10.375.917 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | -548 | -1.704 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 259.521 | 264.925 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 31.583.436 | -8.570.905 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 21.614.129 | 19.769.066 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 9.650.703 | -28.497.708 |
| 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 | 318.604 | 157.737 |
| 40 Oneri di gestione | -5.234.234 | -4.939.262 |
| 40-a) Società di gestione | -5.059.884 | -4.701.722 |
| 40-b) Banca depositaria | -174.350 | -237.540 |
| 40-c) Altri oneri di gestione | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 26.349.202 | -13.510.167 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 3.692.880 | 2.983.779 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -678.439 | -649.019 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -1.336.974 | -1.039.597 |
| 60-d) Spese per il personale | -479.122 | -414.847 |
| 60-e) Ammortamenti | -37.581 | -37.821 |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | 3.512 | 678.655 |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | -915.282 | -1.270.561 |
| 60-l) Investimento avanzo copertura oneri | -248.994 | -250.589 |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 117.403.600 | 72.021.987 |
| 80 Imposta sostitutiva | -3.637.019 | 2.772.755 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 113.766.581 | 74.794.742 |

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore € | |
|--|------------------------|----------------|----------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 104.246.676,594 | | 1.374.718.932 |
| a) Quote emesse | 13.448.105,274 | 178.985.468 | |
| b) Quote annullate | -6.601.165,006 | -87.931.070 | |
| c) Variazione del valore quota | | 22.712.183 | |
| Variazione dell'attivo netto (a + b + c) | | | 113.766.581 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 111.093.616,862 | | 1.488.485.513 |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 13,398.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 13,187.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 91.054.398, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 1.488.839.442

Le risorse del Fondo sono affidate al gestore precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

| Gestore | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Unipol Sai Assicurazioni S.p.A. | 763.882.212 | 698.863.933 |
| Intesa San Paolo Vita S.p.A. | 722.189.497 | 674.923.502 |
| Totale | 1.486.071.709 | 1.373.787.435 |

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 1.487.500.749), secondo il seguente prospetto:

| | Importi |
|--|----------------------|
| Totale risorse gestite | 1.486.071.709 |
| Crediti Previdenziali | 1.470.230 |
| Debiti per commissioni banca depositaria | -41.190 |

| | |
|---------------|----------------------|
| Totale | 1.487.500.749 |
|---------------|----------------------|

a) Depositi bancari**€ 73.415.331**

La voce, di importo pari a € 73.415.331 è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria.

L'importo dei depositi, al netto delle competenze sul conto di raccolta, è così suddiviso fra i gestori:

| Gestore | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| Unipol Sai Assicurazioni S.p.A. | 70.685.314 | 100.626.449 |
| Intesa San Paolo Vita S.p.A. | 2.730.017 | 8.913.818 |
| Totale depositi bancari | 73.415.331 | 109.540.267 |

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali**€ 1.302.177.884****d) Titoli di debito quotati****€ 47.727.806****h) Quote di O.I.C.R.****€ 57.056.638****Titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 1.500.503.414.

| N. | Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % |
|-----------|--|--------------------|---------------------------|--------------------|----------|
| 1 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2020 ,35 | IT0005250946 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 270.625.567 | 18,04% |
| 2 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2020 4 | IT0004594930 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 256.903.305 | 17,12% |
| 3 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7 | IT0005107708 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 218.645.238 | 14,57% |
| 4 | JPMORGAN F-G SOCIAL RSP-XUSD | LU0143836111 | I.G - OICVM UE | 42.034.769 | 2,80% |
| 5 | CERT DI CREDITO DEL TES 30/03/2020 ZERO COUPON | IT0005329336 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 35.550.055 | 2,37% |
| 6 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2020 ,2 | IT0005285041 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 30.100.860 | 2,01% |
| 7 | CERT DI CREDITO DEL TES 27/11/2020 ZERO COUPON | IT0005350514 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 30.058.680 | 2,00% |
| 8 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2023 2,45 | IT0005344335 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 26.939.200 | 1,80% |
| 9 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2021 4,75 | IT0004695075 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 21.606.700 | 1,44% |
| 10 | BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65 | IT0005012783 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 21.116.016 | 1,41% |
| 11 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2021 3,75 | IT0004966401 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 21.049.060 | 1,40% |
| 12 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15 | IT0005028003 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 20.860.080 | 1,39% |
| 13 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2022 ,9 | IT0005277444 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 18.359.820 | 1,22% |
| 14 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2024 4,8 | ES00000121G2 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 18.026.550 | 1,20% |
| 15 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5 | IT0004953417 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 17.488.170 | 1,17% |
| 16 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75 | IT0004009673 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 15.914.850 | 1,06% |
| 17 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2 | IT0005244782 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 15.389.850 | 1,03% |
| 18 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2029 0 | DE0001102473 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 15.272.250 | 1,02% |
| 19 | CERT DI CREDITO DEL TES 29/06/2021 ZERO COUPON | IT0005371247 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 15.009.720 | 1,00% |

| N. | Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % |
|----|--|--------------|---------------------------|----------------------|---------------|
| 20 | FRANCE (GOVT OF) 25/11/2029 0 | FR0013451507 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 14.830.200 | 0,99% |
| 21 | FRANCE (GOVT OF) 25/11/2025 1 | FR0012938116 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 13.967.070 | 0,93% |
| 22 | BUONI POLIENNALI DEL TES 22/05/2023 ,45 | IT0005253676 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 13.075.290 | 0,87% |
| 23 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75 | IT0005001547 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 11.447.660 | 0,76% |
| 24 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2022 5,5 | IT0004801541 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 11.429.510 | 0,76% |
| 25 | FRANCE (GOVT OF) 25/11/2026 ,25 | FR0013200813 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 10.280.100 | 0,69% |
| 26 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2022 1 | IT0005366007 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 10.228.000 | 0,68% |
| 27 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2021 ,45 | IT0005175598 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 10.085.730 | 0,67% |
| 28 | CERT DI CREDITO DEL TES 29/11/2021 ZERO COUPON | IT0005388928 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 10.000.090 | 0,67% |
| 29 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5 | IT0004898034 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 9.115.640 | 0,61% |
| 30 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2022 ,45 | ES0000012A97 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 8.177.120 | 0,54% |
| 31 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2021 ,35 | IT0005216491 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 8.061.935 | 0,54% |
| 32 | EURIZON FUND-EQ EURO LTE-Z | LU0335977202 | I.G - OICVM UE | 7.973.162 | 0,53% |
| 33 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2029 ,25 | DE0001102465 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 7.309.120 | 0,49% |
| 34 | EURIZON FUND-EQ NO AM LTE-ZH | LU0335978275 | I.G - OICVM UE | 7.048.705 | 0,47% |
| 35 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2026 5,9 | ES00000123C7 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 6.877.700 | 0,46% |
| 36 | OBRIGACOES DO TESOURO 25/10/2023 4,95 | PTOTEAOE0021 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 5.983.150 | 0,40% |
| 37 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4 | ES00000123X3 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 5.877.650 | 0,39% |
| 38 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4 | ES00000123U9 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 5.876.150 | 0,39% |
| 39 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5 | IT0004848831 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 5.753.835 | 0,38% |
| 40 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75 | ES00000126B2 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 5.681.500 | 0,38% |
| 41 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2025 2,15 | ES00000127G9 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 5.610.350 | 0,37% |
| 42 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6 | ES00000126Z1 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 5.427.900 | 0,36% |
| 43 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3 | ES00000128H5 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 5.385.750 | 0,36% |
| 44 | BELGIUM KINGDOM 22/06/2029 ,9 | BE0000347568 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 5.383.650 | 0,36% |
| 45 | FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75 | FR0013341682 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 5.320.000 | 0,35% |
| 46 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75 | IT0005367492 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 5.266.495 | 0,35% |
| 47 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75 | IT0004634132 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 5.232.400 | 0,35% |
| 48 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2021 ,05 | IT0005330961 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 5.013.900 | 0,33% |
| 49 | BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2020 ZERO COUPON | IT0005371890 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 5.001.575 | 0,33% |
| 50 | OBRIGACOES DO TESOURO 21/07/2026 2,875 | PTOTETOE0012 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 3.525.780 | 0,23% |
| 51 | Altri | | | 55.764.471 | 3,72% |
| | Totale | | | 1.406.962.328 | 93,70% |

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2019 non risultano esserci operazioni per le quali il regolamento è avvenuto successivamente alla data chiusura dell'esercizio.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2019 non risultano operazioni in essere.

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 | 1.153.365.894 | 148.811.990 | - | - | 1.302.177.884 |
| Titoli di Debito quotati | 510.350 | 36.177.021 | 10.680.407 | 360.028 | 47.727.806 |
| Quote di OICR | - | 57.056.638 | - | - | 57.056.638 |
| Depositi bancari | 73.415.331 | - | - | - | 73.415.331 |
| Totale | 1.227.291.575 | 242.045.649 | 10.680.407 | 360.028 | 1.480.377.659 |

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di capitale / O.I.C.R. | Depositi bancari | Totale |
|---------------|----------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------|
| EUR | 1.302.177.884 | 47.727.806 | 15.021.869 | 73.405.950 | 1.438.333.509 |
| USD | - | - | 42.034.769 | 9.381 | 42.044.150 |
| Totale | 1.302.177.884 | 47.727.806 | 57.056.638 | 73.415.331 | 1.480.377.659 |

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non Ocse |
|--------------------------|--------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati | 0,972 | 6,263 | - | - |
| Titoli di Debito quotati | 2,130 | 3,209 | 3,327 | 2,243 |

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

Posizioni in potenziale conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in potenziale conflitto d'interesse al 31 dicembre 2019 poste in essere dai gestori:

| Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|---------------------------------|--------------|-----------|--------|-------------------|
| EURIZON FUND-EQ EURO LTE-Z | LU0335977202 | 53.554 | EUR | 7.973.163 |
| EURIZON FUND-EQ NO AM LTE-ZH | LU0335978275 | 33.463 | EUR | 7.048.706 |
| BNP PARIBAS 11/11/2022 ,75 | XS1394103789 | 500.000 | EUR | 511.290 |
| BNP PARIBAS 15/01/2020 FLOATING | XS1167154654 | 1.000.000 | EUR | 1.000.160 |
| Totale | | | | 16.533.319 |

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| | Acquisti | Vendite | Differenza tra acquisti e vendite | Controvalore totale negoziato |
|--------------------------|---------------------|--------------------|--|--------------------------------------|
| Titoli di Stato | -420.353.209 | 233.943.481 | -186.409.728 | 654.296.690 |
| Titoli di Debito quotati | -28.887.736 | 15.952.978 | -12.934.758 | 44.840.714 |
| Quote di OICR | -24.996.348 | 30.094.568 | 5.098.220 | 55.090.916 |
| Totale | -474.237.293 | 279.991.027 | -194.246.266 | 754.228.320 |

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. Nel corso del 2019 non sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella seguente tabella:

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Totale commissioni | Controvalore totale negoziato | % sul volume negoziato |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 654.296.690 | - |
| Titoli di Debito quotati | - | - | - | 44.840.714 | - |
| Quote di OICR | - | - | - | 55.090.916 | - |
| Totali | - | - | - | 754.228.320 | - |

I) Ratei e risconti attivi

€ 6.985.683

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.476.100

La voce si compone come segue:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Crediti Previdenziali | 1.470.230 | 226.223 |
| Crediti per commissioni di retrocessione | 5.870 | 16.115 |
| Totale | 1.476.100 | 242.338 |

La voce crediti previdenziali si riferisce ad operazioni di cambio comparto avvenute nel corso dell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 44.828

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

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 11.619.144

a) Cassa e depositi bancari**€ 11.330.208**

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Disponibilità liquide - Conto raccolta | 6.354.477 | 5.085.148 |
| Disponibilità liquide - Conto liquidazioni | 3.541.981 | 9.569.769 |
| Disponibilità liquide - Conto spese | 1.431.208 | 1.074.541 |
| Disponibilità Liquide - Carta di credito 2 | 2.210 | 2.786 |
| Depositi Postali - Conto di credito speciale | 564 | 213 |
| Denaro e altri valori in cassa | 464 | 1.462 |
| Debiti verso Banche liquidazione competenze | -327 | - |
| Disponibilità liquide - Carta di credito | -369 | 3.260 |
| Totale | 11.330.208 | 15.737.179 |

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 55.586**

La voce è costituita da:

- spese su Immobili di terzi, pari a € 53.892
- software, pari a € 1.694

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2019 e nei precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 48.581**

La voce è costituita da:

- macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 8.604;
- mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 39.977.

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2019 e nei precedenti.

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

| | Immobilizzazioni immateriali | Immobilizzazioni materiali |
|---------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Esistenze iniziali | 74.331 | 59.332 |
| INCREMENTI DA | - | - |
| Acquisti | 2.529 | 6.441 |
| Riattribuzione | - | - |
| DECREMENTI DA | - | - |
| Riattribuzione | -492 | -393 |
| Ammortamenti | -20.782 | -16.799 |
| Rimanenze finali | 55.586 | 48.581 |

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2019 dal comparto Conservativo nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 184.769

La posta si compone delle seguenti voci:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Risconti Attivi | 77.539 | 12.556 |
| Crediti verso Azienda per ristoro posizioni | 25.246 | 23.561 |
| Crediti verso aderenti per errata liquidazione | 22.243 | 22.243 |
| Depositi cauzionali | 19.437 | 19.566 |
| Crediti verso aziende tardato pagamento | 18.661 | 18.854 |
| Anticipo a Fornitori | 7.685 | - |
| Crediti verso Gestori | 5.943 | 6.288 |
| Crediti verso Azienda | 5.312 | 5.347 |
| Altri crediti | 1.679 | 207 |
| Crediti verso Erario | 1.024 | 112 |
| Credito per IVA versata e non dovuta | - | 637.997 |
| Liquidazioni conto anticipi | - | 71.687 |
| Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso | - | - |
| Totale | 184.769 | 818.418 |

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipati dal fondo.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la sede.

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE..

La voce Anticipo a Fornitori fa riferimento a crediti per pagamenti già effettuati a saldo di fatture non ancora ricevute e per un doppio pagamento effettuato e da recuperare.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Crediti verso Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2020.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2020 dei costi addebitati nel 2019 riportati nella seguente tabella:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Spese per Servizi Amm.vi PREVINET (Migrazione) | 60.693 | - |
| Assicurazioni | 13.351 | 8.889 |
| Consulenze tecniche | 2.448 | 2.388 |
| Servizi vari | 1.047 | 1.279 |
| Totale | 77.539 | 12.556 |

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 7.435.147****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 7.435.147**

La voce si compone come da seguente tabella:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|------------------|-------------------|
| Erario ritenute su redditi da capitale | 2.997.383 | 1.172.777 |
| Contributi da riconciliare | 2.785.993 | 2.479.177 |
| Trasferimenti da riconciliare - in entrata | 776.912 | 328.289 |
| Passività della gestione previdenziale | 668.455 | 295.515 |
| Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati | 90.568 | 34.662 |
| Contributi da identificare | 58.999 | 50.288 |
| Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute | 18.273 | 43.734 |
| Contributi da rimborsare | 12.558 | 31.708 |
| Debiti verso aderenti - Anticipazioni | 8.744 | 4.536.128 |
| Ristoro posizioni da riconciliare | 7.172 | 7.563 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato | 4.829 | 4.092.677 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto totale | 3.563 | 348.563 |
| Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita | 841 | 1.726.819 |
| Erario addizionale regionale - redditi da capitale | 675 | 335 |
| Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale | 97 | 1.634.735 |
| Erario addizionale comunale - redditi da capitale | 85 | 69 |
| Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A. | - | 21.543 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale | - | 121.165 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto parziale | - | 65.782 |
| Totale | 7.435.147 | 16.991.529 |

I Debiti per Anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per prestazioni previdenziali, i Debiti per riscatto immediato, i Debiti per riscatto parziale ed i Debiti per riscatto totale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE. hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2019. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2020.

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

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

Alla data del 31 gennaio 2020 non risultano contributi riconciliati.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 1.338.693**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 1.338.693**

La voce ha la seguente composizione:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Debiti per commissione di gestione | 739.526 | 679.125 |
| Debiti per commissioni di garanzia | 557.977 | 519.182 |
| Debiti per commissioni banca depositaria | 41.190 | 62.336 |
| Totale | 1.338.693 | 1.260.643 |

30 - Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali **€ 44.828**

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

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 2.366.515**

a) TFR **€ 2.927**

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

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 1.448.306**

La voce si compone come da tabella seguente:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|------------------|----------------|
| Altri debiti | 911.336 | 20.458 |
| Fornitori | 350.111 | 211.225 |
| Fatture da ricevere | 105.606 | 117.103 |
| Personale conto ferie | 22.094 | 24.693 |
| Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti | 13.185 | 14.146 |
| Personale conto 14 ^{esima} | 12.071 | 12.990 |
| Erario ritenute su redditi lavoro dipendente | 10.220 | 8.907 |
| Debiti verso Fondi Pensione | 8.345 | 9.341 |
| Erario ritenute su redditi lavoro autonomo | 4.590 | 2.865 |
| Erario ritenute su lavoro parasubordinato | 2.672 | 2.756 |
| Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri | 2.491 | 2.507 |
| Debiti verso Amministratori | 2.254 | 1.964 |
| Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori | 2.062 | 1.763 |
| Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti | 594 | 598 |
| Debiti verso Fondo Assistenza sanitaria | 198 | 420 |
| Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti | 164 | - |
| Debiti verso INAIL | 99 | 44 |
| Debiti verso Altri Enti Previdenziali | 76 | 90 |
| Personale conto nota spese | 70 | - |
| Debiti verso Azienda | 67 | 67 |
| Debiti per Imposta Sostitutiva | 1 | - |
| Debiti verso Delegati | - | 306 |
| Totale | 1.448.306 | 432.243 |

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

| Descrizione | Anno 2019 |
|------------------------|----------------|
| Service amministrativo | 253.836 |
| Servizi Vari | 96.275 |
| Totale | 350.111 |

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

| Descrizione | Anno 2019 |
|--------------------|-----------|
| Spese promozionali | 41.643 |

| | |
|---|----------------|
| Spese per consulenze | 29.310 |
| Compensi società di revisione | 11.503 |
| Spese per costi numero verde | 5.193 |
| Costi godimento beni terzi - Spese condominiali | 8.421 |
| Spese stampa e invio lettere ad aderenti | 7.590 |
| Spese telefoniche | 1.033 |
| Bolli e postali | 456 |
| Spese per organi sociali | 244 |
| Oneri bancari | 152 |
| Spese legali e notarili | 59 |
| Mensa personale dipendente | 2 |
| Totale | 105.606 |

La voce Altri debiti si riferisce a commissioni di gestione che saranno liquidate ai gestori nell'esercizio 2020, a fornitori da pagare con rateizzazioni e alle trattenute sindacali da versare nel 2020.

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2019.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2020.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2019 e regolarizzati nel mese di gennaio 2020.

I Debiti verso amministratori si riferiscono ai rimborsi spese spettanti ai consiglieri per il IV trimestre 2019 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 915.282**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

50 – Debiti di imposta **€ 832.718**

La voce 50 si riferisce al debito di imposta sostitutiva generato per effetto dell'andamento positivo della gestione finanziaria al netto dei crediti maturati negli anni precedenti, per € 768.997, e al debito per imposta sostitutiva rilevata sulle garanzie pagate nel corso dell'esercizio, per euro 63.721.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 45.904.941. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 15.619.988: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 30.284.953: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute a partire dal mese di gennaio 2020.

Alla data 31 gennaio 2020 tale importo è pari ad € 11.073.144.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 – Saldo della gestione previdenziale****€ 91.054.398****a) Contributi per le prestazioni****€ 178.725.947**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|--------------------|--------------------|
| Contributi | 161.622.557 | 157.279.042 |
| Trasferimento posizioni individuali in ingresso | 5.944.172 | 6.804.601 |
| Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione | 10.848.026 | 2.331.853 |
| Contributi per ristoro posizioni | 39.115 | 67.934 |
| TFR Progresso | 272.077 | 546.986 |
| Totale | 178.725.947 | 167.030.416 |

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Contributi da datore lavoro | 16.315.558 | 15.682.020 |
| Contributi da lavoratori | 17.539.509 | 17.131.370 |
| T.F.R. | 127.767.490 | 124.465.652 |
| Totale | 161.622.557 | 157.279.042 |

b) Anticipazioni**€ -21.802.156**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti**€ -51.060.387**

La posta si compone come segue:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato | 26.969.844 | 26.771.972 |
| Trasferimento posizione individuale in uscita | 12.140.147 | 11.647.138 |
| Riscatto per conversione comparto | 7.587.908 | 5.767.314 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | 2.974.849 | 2.869.387 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale | 769.331 | 659.659 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto parziale | 494.712 | 499.163 |
| Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A. | 123.596 | 49.379 |
| Totale | 51.060.387 | 48.264.012 |

d) Trasformazioni in rendita € -333.176

La voce contiene quanto erogato in forma di rendita agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo.

e) Erogazioni in forma di capitale € -14.734.803

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

h) Altre uscite previdenziali € -548

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali € 259.521

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio per € 10 e a sopravvenienze attive previdenziali per € 10.517. Il residuo € 248.994, si riferisce al rimborso di competenza del comparto di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 500.000 (di cui € 248.994 di competenza del comparto Conservativo ex Garantito).

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta € 31.583.436

La voce rappresenta il risultato negativo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 21.614.129, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € 9.650.703. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|------------------------------|-----------------------|--|
| Titoli di Stato | 21.688.895 | -5.308.766 |
| Titoli di Debito quotati | 316.309 | 410.184 |
| Quote di OICR | - | 14.479.144 |
| Depositi bancari | -391.075 | 30.489 |
| Commissioni di retrocessione | - | 40.155 |
| Altri costi | - | -503 |
| Altri ricavi | - | - |
| Totale | 21.614.129 | 9.650.703 |

Si specifica quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dal gestore che opera attraverso l'investimento in quote di O.I.C.R.. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il Fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli O.I.C.R. sui cui patrimoni gravano, a loro volta, commissioni;

- gli altri costi si compongono in prevalenza da sopravvenienze passive relative all'adeguamento tassazioni e dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione **€ 318.604**

Tale importo, erogato dal gestore al Fondo nel corso dell'esercizio, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo e attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 – Oneri di gestione **€ -5.234.234**

a) Società di gestione **€ -5.059.884**

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a € 5.059.884 e così suddivise:

| Gestore | Commissioni di gestione | Commissioni di garanzia | Totale |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------|
| Unipol Sai Assicurazioni S.p.A. | 2.033.483 | - | 2.033.483 |
| Intesa San Paolo Vita S.p.A. | 844.577 | 2.181.824 | 3.026.401 |
| Totale | 2.878.060 | 2.181.824 | 5.059.884 |

b) Banca depositaria **€ -174.350**

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 174.350.

50 – Margine della gestione finanziaria **€ 26.349.202**

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

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 248.994) è stato attribuito in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno, mentre la parte rimanente (€ 915.282) è stata riscontata al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 3.692.880**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|-------------------|-----------|-----------|
| Quote associative | 2.184.566 | 2.139.518 |

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|------------------|------------------|
| Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio | 1.270.561 | 626.360 |
| Trattenute per copertura oneri funzionamento | 151.766 | 134.975 |
| Quote iscrizione | 85.987 | 82.926 |
| Totale | 3.692.880 | 2.983.779 |

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ -678.439**

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Servizi amministrativi | 431.377 | 418.115 |
| Contact Center | 231.072 | 196.850 |
| Gestione documentale | 14.564 | 19.870 |
| Gestione contabile | 1.426 | 1.436 |
| Stampa e invio lettere ad aderenti | - | 12.748 |
| Totale | 678.439 | 649.019 |

c) Spese generali ed amministrative**€ -1.336.974**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|-----------|-----------|
| Spese stampa e invio lettere ad aderenti | 205.853 | 80.352 |
| Spese promozionali | 174.100 | 149.239 |
| Compensi altri consiglieri | 119.573 | 65.601 |
| Contributo annuale Covip | 105.831 | 100.515 |
| Spese legali e notarili | 90.297 | 54.592 |
| Costi godimento beni terzi - Affitto | 85.818 | 85.467 |
| Costi Numero Verde | 76.558 | 97.843 |
| Spese per funzione finanza | 48.611 | 37.901 |
| Spese consulenza | 41.370 | 23.163 |
| Consulenze tecniche | 40.832 | 40.978 |
| Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione | 30.346 | 16.844 |
| Costi godimento beni terzi - Spese condominiali | 27.170 | 20.749 |
| Compensi altri sindaci | 23.410 | 18.217 |
| Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali | 20.868 | 12.592 |
| Spese telefoniche | 18.773 | 20.349 |
| Contributo INPS amministratori | 15.932 | 10.982 |
| Controllo interno | 15.735 | 14.286 |
| Servizi vari | 15.074 | 14.341 |

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Viaggi, trasferte e alloggi vari | 14.833 | 15.879 |
| Compensi Società di Revisione | 14.809 | 14.908 |
| Compensi Presidente Collegio Sindacale | 12.834 | 8.676 |
| Gettoni presenza altri consiglieri | 12.290 | 16.380 |
| Spese per gestione dei locali | 12.133 | 13.025 |
| Assicurazioni | 12.058 | 11.444 |
| Spese hardware e software | 11.731 | 4.848 |
| Contratto fornitura servizi | 11.041 | 10.699 |
| Bolli e Postali | 9.413 | 8.378 |
| Rimborsi spese altri Consiglieri | 8.513 | 4.900 |
| Quota associazioni di categoria | 8.437 | 8.241 |
| Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione | 8.084 | 3.613 |
| Costi godimento. beni terzi - Copiatrice | 5.994 | 5.072 |
| Costi godimento. beni terzi - beni strumentali | 5.509 | 4.675 |
| Spese pubblicazione bando di gara | 4.836 | 1.951 |
| Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio | 3.921 | 6.665 |
| Spese grafiche e tipografiche | 3.873 | 3.669 |
| Viaggi, trasferte e alloggi Promo | 3.741 | 3.157 |
| Spese per organi sociali | 3.684 | 2.712 |
| Spese per spedizioni e consegne | 3.106 | 8.482 |
| Spese di rappresentanza | 2.811 | 3.948 |
| Spese di marchio e logo | 2.481 | 1.553 |
| Rimborso spese società di revisione | 1.388 | 1.398 |
| Spese varie | 969 | 1.046 |
| Corsi, incontri di formazione | 864 | 801 |
| Imposte e Tasse diverse | 390 | 305 |
| Spese di assistenza e manutenzione | 375 | 766 |
| Spese assembleari | 278 | - |
| Rimborso spese delegati | 223 | 674 |
| Rimborsi spese altri sindaci | 123 | 255 |
| Abbonamenti, libri e pubblicazioni | 81 | 191 |
| Contributo INPS sindaci | - | 711 |
| Gettoni presenza altri sindaci | - | 4.008 |
| Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale | - | 1.357 |
| Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione | - | 993 |
| Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale | - | 206 |
| Totale complessivo | 1.336.974 | 1.039.597 |

d) Spese per il personale**€ -479.122**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Retribuzioni lorde | 282.297 | 225.136 |
| Contributi previdenziali dipendenti | 68.941 | 63.310 |
| Retribuzioni Direttore | 54.564 | 56.080 |
| T.F.R. | 22.412 | 19.842 |
| Contributi INPS Direttore | 14.676 | 15.073 |
| Mensa personale dipendente | 14.665 | 13.533 |
| Contributi fondi pensione | 9.116 | 9.219 |
| Rimborsi spese dipendenti | 3.161 | 3.107 |
| Contributi assistenziali dirigenti | 2.297 | 2.396 |
| Contributi previdenziali Mario Negri | 2.036 | 2.038 |
| Contributi assistenziali dipendenti | 1.940 | 2.072 |
| INAIL | 1.247 | 1.035 |
| Rimborsi spese trasferte Direttore | 772 | 1.228 |
| Contributi previdenziali dirigenti | 657 | 661 |
| Altri costi del personale | 343 | 66 |
| Arrotondamento attuale | 90 | 75 |
| Arrotondamento precedente | -92 | -69 |
| Viaggi e trasferte dipendenti | - | 45 |
| Totale | 479.122 | 414.847 |

Al 31/12/2019 il personale è composto da 21 unità.

e) Ammortamenti**€ -37.581**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

| | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|---------------|---------------|
| Ammortamento Spese su Immobili di Terzi | 19.947 | 20.080 |
| Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici | 9.949 | 9.117 |
| Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio | 6.520 | 6.941 |
| Ammortamento Software | 835 | - |
| Ammortamento beni strumentali | 330 | 1.683 |
| Totale | 37.581 | 37.821 |

g) Oneri e proventi diversi**€ 3.512**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

| | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|------------------|------------------|
| Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi | 18.284 | 30.886 |
| Sopravvenienze attive | 4.326 | 651.698 |
| Altri ricavi e proventi | 1.798 | 1.360 |
| Arrotondamento Attivo Contributi | 40 | 42 |
| Utili su cambi - gestione amministrativa | 7 | 174 |
| Arrotondamenti attivi | 6 | 1 |
| Abbuoni attivi | - | 1 |
| Interessi attivi conto ordinario | - | 6 |
| Totale | 24.461 | 684.168 |

Le sopravvenienze attive si riferiscono prevalentemente allo storno del debito per fatture risalenti a esercizi precedenti, appurata la non esigibilità da parte del fornitore.

Gli altri ricavi e proventi sono relativi ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

Oneri

| | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Arrotondamenti passivi | -4 | -7 |
| Perdite su cambi - gestione amministrativa | -34 | -24 |
| Arrotondamento Passivo Contributi | -54 | -60 |
| Sanzioni e interessi su pagamento imposte | -612 | -108 |
| Altri costi e oneri | -708 | -11 |
| Oneri bancari | -2.534 | -1.946 |
| Sopravvenienze passive | -17.003 | -3.357 |
| Totale | -20.949 | -5.513 |

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più a mancati accantonamenti di costi nel precedente esercizio.

Gli altri costi e oneri si riferiscono ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -915.282**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

l) Investimento avanzo copertura oneri **€ -248.994**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si è deciso di attribuire agli aderenti tramite l'operazione dell'emissione quote.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 117.403.600**
ante imposta sostitutiva

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva **€ -3.637.019**

La voce accoglie l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2019, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente per euro 3.573.298 e dell'imposta rilevata sulle garanzie pagate nel corso dell'esercizio per euro 63.721.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva dell'esercizio 2019 è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo, di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

| | |
|---|--------------------|
| Patrimonio ante imposta sostitutiva relativa all'esercizio 2018 | 1.374.718.932 |
| - Patrimonio al 31 dicembre 2019 | 1.492.058.811 |
| Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2018 | 117.339.879 |
| - Saldo della gestione previdenziale | 91.054.398 |
| - Patrimonio aliquota normale | 9.650.469 |
| - Patrimonio aliquota agevolata | 16.380.130 |
| - Redditi esenti 2019 | - |
| - Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2019 | -2.021.559 |
| - Credito anno precedente | 2.804.302 |
| Base imponibile aliquota normale 20% | 7.628.910 |
| Base imponibile aliquota normale 62,5-20% | 10.237.581 |
| Imposta sostitutiva 20% | -3.573.298 |
| Posizione a debito verso l'Erario | -768.996 |
| Arrotondamento | -1 |
| Posizione a debito verso l'Erario | -768.997 |

Per quanto riguarda la base di calcolo si fa riferimento al capitolo "imposta sostitutiva" nella parte generale della Nota Integrativa.

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 113.766.581**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

3.4 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto CRESCITA

3.4.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|--------------------|--------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 198.485.555 | 141.931.720 |
| 20-a) Depositi bancari | 9.182.484 | 9.722.581 |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 72.866.947 | 78.184.731 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | 30.777.523 | - |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | 82.130.474 | - |
| 20-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | - | 52.021.497 |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | 874.371 | 728.596 |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 1.153.674 | 562.533 |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | 1.500.082 | 711.782 |
| 20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 1.592.740 | 2.279.149 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 1.568.203 | 2.204.456 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | 5.231 | 6.012 |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | 4.571 | 4.799 |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 14.735 | 63.882 |
| 50 Crediti di imposta | - | 532.618 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 200.078.295 | 144.743.487 |

3.4.1 – Stato Patrimoniale

| PASSIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 888.730 | 1.341.732 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 888.730 | 1.341.732 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 62.078 | 231.851 |
| 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 | 62.078 | 231.851 |
| 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 | 221.946 | 137.803 |
| 40-a) TFR | 275 | 6 |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 136.238 | 34.957 |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 85.433 | 102.840 |
| 50 Debiti di imposta | 2.997.317 | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 4.170.071 | 1.711.386 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 195.908.224 | 143.032.101 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 8.716.441 | 5.657.316 |
| Contributi da ricevere | - 8.716.441 | -5.657.316 |
| Impegni di firma - fidejussioni | - | - |
| Fidejussioni a garanzia | - | - |
| Contratti futures | 39.410.013 | 17.644.346 |
| Controparte c/contratti futures | -39.410.013 | -17.644.346 |
| Valute da regolare | - | - |
| Controparte per valute da regolare | - | - |

3.4.2 – Conto Economico

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 36.400.224 | 31.494.225 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 47.589.921 | 39.904.486 |
| 10-b) Anticipazioni | -1.875.094 | -1.341.910 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -9.098.733 | -6.773.966 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -111.966 | -190.199 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -128.125 | -124.352 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | -18 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 24.221 | 20.184 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 20.234.253 | -2.176.560 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 2.256.787 | 1.792.679 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 17.977.466 | -3.969.239 |
| 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 | -228.419 | -153.201 |
| 40-a) Societa' di gestione | -207.685 | -130.210 |
| 40-b) Banca depositaria | -20.734 | -22.991 |
| 40-c) Altri oneri di gestione | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 20.005.834 | -2.329.761 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 347.520 | 241.314 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -63.845 | -52.489 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -125.762 | -84.078 |
| 60-d) Spese per il personale | -45.088 | -33.550 |
| 60-e) Ammortamenti | -3.537 | -3.058 |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | 332 | 54.885 |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | -85.433 | -102.840 |
| 60-l) Investimento avanzo copertura oneri | -24.187 | -20.184 |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 56.406.058 | 29.164.464 |
| 80 Imposta sostitutiva | -3.529.935 | 532.618 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 52.876.123 | 29.697.082 |

3.4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore € | |
|--|-----------------------|----------------|--------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 9.030.947,931 | | 143.032.101 |
| a) Quote emesse | 2.820.871,236 | 47.614.142 | - |
| b) Quote annullate | -661.818,439 | -11.213.918 | - |
| c) Variazione del valore quota | - | 16.475.899 | - |
| Variazione dell'attivo netto (a + b + c) | - | | 52.876.123 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 11.190.000,728 | | 195.908.224 |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 17,507.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 15,838.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 36.400.224 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 198.485.555

Le risorse del Fondo sono affidate al gestore precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

| Gestore | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Candriam Belgium | 101.029.677 | - |
| Groupama Asset Management SGR S.p.A. | 96.300.755 | 141.143.756 |
| Totale | 197.330.432 | 141.143.756 |

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 198.423.477), secondo il seguente prospetto:

| | Importi |
|--|--------------------|
| Totale risorse gestite | 197.330.432 |
| Crediti Previdenziali | 1.098.399 |
| Debiti per commissioni banca depositaria | -5.354 |

| | |
|---------------|--------------------|
| Totale | 198.423.477 |
|---------------|--------------------|

a) Depositi bancari**€ 9.182.484**

La voce, di importo pari a € 9.182.484, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 9.182.153) e da competenze maturate e non liquidate (€ 331), destinate ai gestori finanziari una volta incassate.

L'importo dei depositi, al netto delle competenze sul conto di raccolta, è così suddiviso fra i gestori:

| Gestore | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Groupama Asset Management SGR S.p.A. | 8.706.279 | 9.722.552 |
| Candriam Belgium | 475.874 | - |
| Interessi | 331 | 29 |
| Totale depositi bancari | 9.182.484 | 9.722.581 |

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali**€ 72.866.947****d) Titoli di debito quotati****€ 30.777.523****e) Titoli di capitale quotati****€ 82.130.474****Titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 200.078.295:

| N. | Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % |
|-----------|--|--------------------|-----------------------------|--------------------|----------|
| 1 | MICROSOFT CORP | US5949181045 | I.G - TCapitale Q OCSE | 7.957.996 | 3,98% |
| 2 | ALPHABET INC-CL C | US02079K1079 | I.G - TCapitale Q OCSE | 2.962.295 | 1,48% |
| 3 | NESTLE SA-REG | CH0038863350 | I.G - TCapitale Q OCSE | 2.562.833 | 1,28% |
| 4 | US TREASURY N/B 31/10/2020 1,75 | US912828WC06 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 2.316.663 | 1,16% |
| 5 | BANK OF AMERICA CORP | US0605051046 | I.G - TCapitale Q OCSE | 2.193.397 | 1,10% |
| 6 | FRANCE (GOVT OF) 25/10/2025 6 | FR0000571150 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.186.576 | 1,09% |
| 7 | UNITEDHEALTH GROUP INC | US91324P1021 | I.G - TCapitale Q OCSE | 2.066.025 | 1,03% |
| 8 | TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | US8740391003 | I.G - TCapitale Q AS | 1.939.010 | 0,97% |
| 9 | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | CH0012032048 | I.G - TCapitale Q OCSE | 1.740.105 | 0,87% |
| 10 | TSY INFL IX N/B 15/01/2029 ,875 | US9128285W63 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.735.975 | 0,87% |
| 11 | CISCO SYSTEMS INC | US17275R1023 | I.G - TCapitale Q OCSE | 1.668.653 | 0,83% |
| 12 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95 | ES00000127A2 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.661.947 | 0,83% |
| 13 | ADOBE INC | US00724F1012 | I.G - TCapitale Q OCSE | 1.550.700 | 0,78% |
| 14 | NOVARTIS AG-REG | CH0012005267 | I.G - TCapitale Q OCSE | 1.507.282 | 0,75% |
| 15 | BELGIUM KINGDOM 28/03/2028 5,5 | BE0000291972 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.458.540 | 0,73% |

| | | | | | |
|----|---|--------------|-----------------------------|--------------------|---------------|
| 16 | SAP SE | DE0007164600 | I.G - TCapitale Q UE | 1.439.025 | 0,72% |
| 17 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4 | IT0003934657 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.416.749 | 0,71% |
| 18 | ASML HOLDING NV | NL0010273215 | I.G - TCapitale Q UE | 1.296.086 | 0,65% |
| 19 | UNILEVER NV | NL0000388619 | I.G - TCapitale Q UE | 1.260.873 | 0,63% |
| 20 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5 | IT0005024234 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.259.467 | 0,63% |
| 21 | FRANCE (GOVT OF) 25/05/2031 1,5 | FR0012993103 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.203.310 | 0,60% |
| 22 | SALESFORCE.COM INC | US7946613024 | I.G - TCapitale Q OCSE | 1.177.888 | 0,59% |
| 23 | TOTAL SA | FR0000120271 | I.G - TCapitale Q UE | 1.151.230 | 0,58% |
| 24 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5 | IT0004848831 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.150.767 | 0,58% |
| 25 | ABBOTT LABORATORIES | US0028241000 | I.G - TCapitale Q OCSE | 1.132.025 | 0,57% |
| 26 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65 | IT0005215246 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.129.407 | 0,56% |
| 27 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4 | ES0000012801 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.120.130 | 0,56% |
| 28 | TSY INFL IX N/B 15/04/2028 3,625 | US912810FD55 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.088.592 | 0,54% |
| 29 | ASTRAZENECA PLC | GB0009895292 | I.G - TCapitale Q UE | 1.082.576 | 0,54% |
| 30 | OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2022 2,2 | PTOTESOE0013 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.071.510 | 0,54% |
| 31 | AMGEN INC | US0311621009 | I.G - TCapitale Q OCSE | 1.070.802 | 0,54% |
| 32 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2027 6,5 | IT0001174611 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.052.816 | 0,53% |
| 33 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2027 1,5 | ES00000128P8 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.038.170 | 0,52% |
| 34 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2026 5,9 | ES00000123C7 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.031.655 | 0,52% |
| 35 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2022 ,45 | ES0000012A97 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.022.140 | 0,51% |
| 36 | UK TSY 1,75% 2057 22/07/2057 1,75 | GB00BD0XH204 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.019.825 | 0,51% |
| 37 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75 | ES00000128B8 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.018.930 | 0,51% |
| 38 | US TREASURY N/B 15/05/2023 1,75 | US912828VB32 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 982.765 | 0,49% |
| 39 | SANOFI | FR0000120578 | I.G - TCapitale Q UE | 967.538 | 0,48% |
| 40 | US TREASURY N/B 15/08/2040 3,875 | US912810QK79 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 942.899 | 0,47% |
| 41 | FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75 | FR0011486067 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 916.368 | 0,46% |
| 42 | ABBVIE INC | US00287Y1091 | I.G - TCapitale Q OCSE | 915.665 | 0,46% |
| 43 | US TREASURY N/B 15/11/2042 2,75 | US912810QY73 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 903.125 | 0,45% |
| 44 | US TREASURY N/B 15/02/2023 2 | US912828UN88 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 900.378 | 0,45% |
| 45 | UK TSY 3 3/4% 2021 07/09/2021 3,75 | GB00B4RMG977 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 866.894 | 0,43% |
| 46 | US TREASURY N/B 15/02/2048 3 | US912810SA79 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 850.738 | 0,43% |
| 47 | LINDE PLC | IE00BZ12WP82 | I.G - TCapitale Q UE | 843.148 | 0,42% |
| 48 | UK TSY 4 3/4% 2030 07/12/2030 4,75 | GB00B24FF097 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 827.397 | 0,41% |
| 49 | SIEMENS AG-REG | DE0007236101 | I.G - TCapitale Q UE | 803.077 | 0,40% |
| 50 | DIAGEO PLC | GB0002374006 | I.G - TCapitale Q UE | 797.943 | 0,40% |
| 51 | Altri | | | 113.515.038 | 56,74% |
| | Totale | | | 185.774.943 | 92,88% |

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2019 non risultano operazioni di vendita stipulate ma non regolate.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2019 risultano i seguenti contratti derivati:

| Tipologia | Strumento / Indice sottostante | Tipo operazione | Divisa | Valore posizione |
|-----------|--------------------------------|-----------------|--------|------------------|
| Futures | EURO-BUND FUTURE Mar20 | CORTA | EUR | -3.580.290 |

| Tipologia | Strumento / Indice sottostante | Tipo operazione | Divisa | Valore posizione |
|---------------|--------------------------------|-----------------|--------|-------------------|
| Futures | EURO FX CURR FUT Mar20 | LUNGA | USD | 16.068.364 |
| Futures | EURO/GBP FUTURE Mar20 | LUNGA | GBP | 5.487.071 |
| Futures | EURO/GBP FUTURE Mar20 | LUNGA | GBP | 4.738.834 |
| Futures | EURO FX CURR FUT Mar20 | LUNGA | USD | 16.696.034 |
| Totale | | | | 39.410.013 |

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Al 31 dicembre 2019 non risultano operazioni in essere.

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 | 11.148.033 | 44.907.055 | 15.760.952 | 1.050.907 | 72.866.947 |
| Titoli di Debito quotati | 1.584.190 | 21.175.741 | 7.915.259 | 102.333 | 30.777.523 |
| Titoli di Capitale quotati | 1.120.492 | 24.647.269 | 52.064.352 | 4.298.361 | 82.130.474 |
| Depositi bancari | 9.182.153 | - | - | - | 9.182.153 |
| Totale | 23.034.868 | 90.730.065 | 75.740.563 | 5.451.601 | 194.957.097 |

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate per € 331.

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di debito | Titoli di capitale / O.I.C.R. | Depositi bancari | Totale |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|------------------|--------------------|
| EUR | 44.438.527 | 30.777.523 | 19.654.625 | 7.855.451 | 102.726.126 |
| USD | 15.780.894 | - | 41.769.470 | 916.480 | 58.466.844 |
| JPY | - | - | 4.391.529 | 8.982 | 4.400.511 |
| GBP | 11.026.399 | - | 4.635.293 | 95.578 | 15.757.270 |
| CHF | - | - | 6.693.462 | 95.313 | 6.788.775 |
| SEK | 152.085 | - | 300.586 | 9.442 | 462.113 |
| DKK | 328.172 | - | 317.911 | 10.652 | 656.735 |
| NOK | - | - | 170.567 | 3.701 | 174.268 |
| CZK | 564.841 | - | - | 9.110 | 573.951 |
| CAD | - | - | 1.828.293 | 37.796 | 1.866.089 |
| AUD | - | - | 2.288.316 | 111.355 | 2.399.671 |
| HKD | - | - | 13.003 | 545 | 13.548 |
| SGD | - | - | 41.979 | 123 | 42.102 |
| Altre valute | 576.029 | - | 25.440 | 27.625 | 629.094 |
| Totale | 72.866.947 | 30.777.523 | 82.130.474 | 9.182.153 | 194.957.097 |

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE |
|--------------------------|--------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati | 9,064 | 10,330 | 8,704 | 3,641 |
| Titoli di Debito quotati | 4,446 | 4,516 | 4,617 | 1,820 |

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

Posizioni in potenziale conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in potenziale conflitto d'interesse al 31 dicembre 2019 poste in essere dai gestori:

| Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|--|--------------|----------|--------|----------------|
| NORTONLIFELOCK INC | US6687711084 | 8.124 | USD | 184.551 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 17/03/2036 2,75 | BE6285457519 | 100.000 | EUR | 122.054 |
| CIGNA CORP | US1255231003 | 1.201 | USD | 218.615 |
| DAIMLER INTL FINANCE BV 09/08/2021 ,25 | DE000A194DC1 | 100.000 | EUR | 100.494 |
| EDENRED 06/03/2026 1,875 | FR0013385655 | 100.000 | EUR | 108.273 |
| SAP SE | DE0007164600 | 6.660 | EUR | 801.331 |
| ILLUMINA INC | US4523271090 | 577 | USD | 170.388 |
| CARREFOUR SA | FR0000120172 | 2.736 | EUR | 40.903 |
| BOOKING HOLDINGS INC 23/09/2024 2,375 | XS1112850125 | 100.000 | EUR | 109.699 |
| HP INC | US40434L1052 | 6.418 | USD | 117.402 |
| BNP PARIBAS 26/09/2023 2,875 | XS0895249620 | 100.000 | EUR | 110.528 |
| BURBERRY GROUP PLC | GB0031743007 | 4.491 | GBP | 116.392 |
| ATOS SE | FR0000051732 | 332 | EUR | 24.674 |
| SANDVIK AB | SE0000667891 | 9.890 | SEK | 172.915 |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA 25/01/2021 6,25 | XS0409749206 | 100.000 | EUR | 106.959 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | FR0000124141 | 2.585 | EUR | 61.290 |
| ABBOTT IRELAND FINANCING 27/09/2023 ,875 | XS1883354620 | 100.000 | EUR | 103.290 |
| VODAFONE GROUP PLC 20/01/2022 4,65 | XS0479869744 | 100.000 | EUR | 110.004 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | FR0000121972 | 2.789 | EUR | 255.194 |
| ALLIANZ SE-REG | DE0008404005 | 1.969 | EUR | 430.030 |
| GENERAL MOTORS CO | US37045V1008 | 4.007 | USD | 130.547 |
| ASSICURAZIONI GENERALI | IT0000062072 | 13.179 | EUR | 242.428 |
| ADIDAS AG | DE000A1EWWW0 | 878 | EUR | 254.444 |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | DE0005190003 | 981 | EUR | 71.750 |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN | US43300A2033 | 1.185 | USD | 116.992 |
| SGS SA-REG | CH0002497458 | 23 | CHF | 56.176 |

| Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|--|--------------|----------|--------|-------------------|
| CIE DE SAINT-GOBAIN 15/03/2031 1,875 | XS1962571011 | 100.000 | EUR | 109.774 |
| BNP PARIBAS 23/01/2027 VARIABLE | FR0013398070 | 100.000 | EUR | 109.264 |
| SMITH & NEPHEW PLC | GB0009223206 | 9.415 | GBP | 202.785 |
| HONDA MOTOR CO LTD | JP3854600008 | 6.200 | JPY | 157.568 |
| BMW FINANCE NV 10/07/2023 ,375 | XS1747444245 | 100.000 | EUR | 101.138 |
| COMPASS GROUP PLC | GB00BD6K4575 | 9.453 | GBP | 209.993 |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC | GB00B63H8491 | 7.657 | GBP | 61.486 |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B | US9113121068 | 2.723 | USD | 283.741 |
| CATERPILLAR INC | US1491231015 | 2.340 | USD | 307.612 |
| AMADEUS IT GROUP SA | ES0109067019 | 2.816 | EUR | 205.005 |
| MICROSOFT CORP | US5949181045 | 23.028 | USD | 3.232.611 |
| MITSUMI & CO LTD | JP3893600001 | 5.900 | JPY | 94.156 |
| MICROSOFT CORP 06/12/2028 3,125 | XS1001749289 | 100.000 | EUR | 126.000 |
| PEUGEOT SA | FR0000121501 | 6.479 | EUR | 138.003 |
| GE CAPITAL EURO FUNDING 21/01/2022 ,8 | XS1169353254 | 100.000 | EUR | 101.389 |
| ABBOTT LABORATORIES | US0028241000 | 6.624 | USD | 512.160 |
| BNP PARIBAS 17/02/2025 2,375 | XS1190632999 | 100.000 | EUR | 108.491 |
| INTESA SANPAOLO | IT0000072618 | 61.594 | EUR | 144.654 |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRISE | US42824C1099 | 5.379 | USD | 75.940 |
| ASML HOLDING NV 07/07/2026 1,375 | XS1405780963 | 100.000 | EUR | 107.239 |
| EBAY INC | US2786421030 | 3.237 | USD | 104.048 |
| RENAULT SA 08/03/2023 1 | FR0013240835 | 100.000 | EUR | 101.456 |
| ACCOR SA 05/02/2021 2,625 | FR0011731876 | 100.000 | EUR | 103.004 |
| ASML HOLDING NV | NL0010273215 | 2.015 | EUR | 531.356 |
| BNP PARIBAS 21/03/2023 4,5 | XS0606704558 | 100.000 | EUR | 114.893 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN NV 16/11/2038 4,125 | XS1910948675 | 100.000 | EUR | 129.217 |
| ADOBE INC | US00724F1012 | 3.028 | USD | 888.966 |
| PROLOGIS INC | US74340W1036 | 2.513 | USD | 199.403 |
| CISCO SYSTEMS INC | US17275R1023 | 19.090 | USD | 814.987 |
| AXA SA | FR0000120628 | 8.892 | EUR | 223.278 |
| SAMSUNG SDI CO-144A REGS GDR | US7960542030 | 781 | EUR | 34.676 |
| BNP PARIBAS | FR0000131104 | 4.011 | EUR | 211.901 |
| DASSAULT SYSTEMES 16/09/2022 0 | FR0013444502 | 100.000 | EUR | 100.185 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 30/03/2027 4,625 | FR0011224963 | 100.000 | EUR | 131.554 |
| CARREFOUR SA 15/07/2022 1,75 | XS1086835979 | 100.000 | EUR | 104.263 |
| INGERSOLL-RAND PLC | IE00B6330302 | 1.410 | USD | 166.830 |
| LINDE PLC | IE00BZ12WP82 | 2.065 | USD | 391.346 |
| UPM-KYMMENE OYJ | FI0009005987 | 2.036 | EUR | 62.933 |
| INTESA SANPAOLO SPA 18/01/2024 1,375 | XS1551306951 | 100.000 | EUR | 103.067 |
| STANDARD LIFE ABERDEEN PLC | GB00BF8Q6K64 | 22.450 | GBP | 86.576 |
| AMGEN INC | US0311621009 | 2.420 | USD | 519.307 |
| Totale | | | | 15.849.578 |

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| | Acquisti | Vendite | Differenza tra acquisti e vendite | Controvalore totale negoziato |
|----------------------------|---------------------|--------------------|--|--------------------------------------|
| Titoli di Stato | -87.981.940 | 81.646.620 | -6.335.320 | 169.628.560 |
| Titoli di Debito quotati | -30.773.183 | 541.997 | -30.231.186 | 31.315.180 |
| Titoli di capitale quotati | -80.628.799 | 1.964.620 | -78.664.179 | 82.593.419 |
| Quote di OICR | -9.210.016 | 73.294.370 | 64.084.354 | 82.504.386 |
| TOTALI | -208.593.938 | 157.447.607 | -51.146.331 | 366.041.545 |

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. Nel corso del 2019 non sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella seguente tabella:

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Totale commissioni | Controvalore totale negoziato | % sul volume negoziato |
|----------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 169.628.561 | - |
| Titoli di Debito quotati | - | - | - | 31.315.180 | - |
| Titoli di Capitale quotati | 19.845 | 458 | 20.303 | 82.593.418 | 0,025 |
| Quote di OICR | - | - | - | 82.504.386 | - |
| Totali | 19.845 | 458 | 20.303 | 366.041.545 | 0,006 |

l) Ratei e risconti attivi**€ 874.371**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 1.153.674**

La voce si compone come segue:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Crediti previdenziali | 1.098.399 | 562.533 |
| Crediti per operazioni da regolare | 55.275 | - |
| Totale | 1.153.674 | 562.533 |

La voce crediti previdenziali si riferisce ad operazioni di cambio comparto avvenute nel corso dell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

p) Margini e crediti su operazioni forward / future**€ 1.500.082**

La voce è data dall'importo maturato per operazioni su valute a termine, in essere al 31/12/2019.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 1.592.740****a) Cassa e depositi bancari****€ 1.568.203**

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Disponibilità liquide - Conto raccolta | 1.109.668 | 1.395.361 |
| Disponibilità liquide - Conto liquidazioni | 323.611 | 721.567 |
| Disponibilità liquide - Conto spese | 134.685 | 86.904 |
| Disponibilità Liquide - Carta di credito 2 | 208 | 225 |
| Depositi Postali - Conto di credito speciale | 53 | 17 |
| Denaro e altri valori in cassa | 44 | 118 |
| Debiti verso Banche liquidazione competenze | -31 | - |
| Disponibilità liquide - Carta di credito | -35 | 264 |
| Totale | 1.568.203 | 2.204.456 |

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 5.231**

La voce è costituita da:

- spese su Immobili di terzi, pari a € 5.072;
- software, pari a € 159.

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2019 e nei precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 4.571**

La voce è costituita da:

- macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 809;
- mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 3.762.

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2019 e nei precedenti.

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

| | Immobilizzazioni immateriali | Immobilizzazioni materiali |
|-----------------------------|---|---------------------------------------|
| Esistenze iniziali | 6.012 | 4.799 |
| <u>INCREMENTI DA</u> | | |
| Acquisti | 238 | 606 |
| Riattribuzione | 937 | 747 |
| <u>DECREMENTI DA</u> | | |
| Riattribuzione | - | - |
| Ammortamenti | -1.956 | -1.581 |

| | | |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Rimanenze finali | 5.231 | 4.571 |
|-------------------------|--------------|--------------|

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2019 dal comparto Crescita nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 14.735

La posta si compone delle seguenti voci:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|------------------|------------------|
| Risconti Attivi | 7.297 | 1.015 |
| Crediti verso Azienda per ristoro posizioni | 2.376 | 1.906 |
| Depositi cauzionali | 1.829 | 1.582 |
| Crediti verso aziende tardato pagamento | 1.756 | 1.525 |
| Anticipo a Fornitori | 723 | - |
| Crediti verso. Azienda | 500 | 432 |
| Altri Crediti | 158 | 17 |
| Crediti verso Erario | 96 | 9 |
| Credito per IVA versata e non dovuta | - | 51.598 |
| Liquidazioni conto anticipi | - | 5.798 |
| Totale | 14.735 | 63.882 |

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipati dal fondo.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la sede.

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE..

La voce Anticipo a Fornitori fa riferimento a crediti per pagamenti già effettuati a saldo di fatture non ancora ricevute e per un doppio pagamento effettuato e da recuperare.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Crediti verso Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2020.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2020 dei costi addebitati nel 2019 riportati nella seguente tabella:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Spese per Servizi Amm.vi PREVINET (Migrazione) | 5.712 | - |
| Assicurazioni | 1.256 | 719 |

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---------------------|--------------|--------------|
| Consulenze tecniche | 230 | 103 |
| Servizi vari | 99 | 193 |
| Totale | 7.297 | 1.015 |

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 888.730****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 888.730**

La voce si compone come da seguente tabella:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|----------------|------------------|
| Erario ritenute su redditi da capitale | 282.070 | 94.849 |
| Passività della gestione previdenziale | 263.553 | 63.741 |
| Contributi da riconciliare | 262.177 | 200.505 |
| Trasferimenti da riconciliare - in entrata | 73.111 | 26.551 |
| Contributi da identificare | 5.552 | 4.067 |
| Contributi da rimborsare | 1.182 | 2.564 |
| Ristoro posizioni da riconciliare | 675 | 612 |
| Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati | 315 | - |
| Erario addizionale regionale - redditi da capitale | 64 | 27 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato | 13 | 104.629 |
| Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita | 10 | 459.186 |
| Erario addizionale comunale - redditi da capitale | 8 | 6 |
| Debiti verso aderenti - Anticipazioni | - | 214.859 |
| Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale | - | 65.384 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto parziale | - | 104.752 |
| Totale | 888.730 | 1.341.732 |

I diversi Debiti per riscatti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE., hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

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

I Debiti per prestazioni previdenziali, i Debiti per riscatto immediato, i Debiti per riscatto parziale ed i Debiti per riscatto totale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE. hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per pagamenti ritornati fanno riferimento a pagamenti a favore di iscritti usciti da FON.TE. che non sono andati a buon fine.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2019. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2020.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

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

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

Alla data del 31 gennaio 2020 non risultano contributi riconciliati.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 62.078**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 62.078**

La voce ha la seguente composizione:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|---------------|----------------|
| Debiti per commissioni di gestione | 34.197 | 31.686 |
| Debiti per commissioni banca depositaria | 5.354 | 6.420 |
| Debiti per commissioni di overperformance | 22.527 | 193.745 |
| Totale | 62.078 | 231.851 |

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 221.946**

a) TFR **€ 275**

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

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 136.293**

La voce si compone come da tabella seguente:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|-----------------------|-----------|-----------|
| Altri debiti | 85.762 | 1.655 |
| Fornitori | 32.947 | 17.083 |
| Fatture da ricevere | 9.938 | 9.471 |
| Personale conto ferie | 2.079 | 1.997 |

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|----------------|---------------|
| Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti | 1.241 | 1.144 |
| Personale conto 14^esima | 1.136 | 1.051 |
| Erario ritenute su redditi lavoro dipendente | 962 | 720 |
| Debiti verso Fondi Pensione | 785 | 755 |
| Erario ritenute su redditi lavoro autonomo | 432 | 232 |
| Erario ritenute su lavoro parasubordinato | 252 | 223 |
| Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri | 234 | 203 |
| Debiti verso Amministratori | 212 | 159 |
| Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori | 194 | 142 |
| Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti | 56 | 48 |
| Debito verso Fondo Assistenza sanitaria | 19 | 34 |
| Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti | 15 | - |
| Debiti verso INAIL | 9 | 3 |
| Debiti verso Altri Enti Previdenziali | 7 | 7 |
| Personale conto nota spese | 7 | - |
| Debiti verso Azienda | 6 | 5 |
| Debiti verso Delegati | - | 25 |
| Totale | 136.293 | 34.957 |

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

| Descrizione | Anno 2019 |
|------------------------|---------------|
| Service amministrativo | 23.887 |
| Servizi Vari | 9.060 |
| Totale | 32.947 |

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

| Descrizione | Anno 2019 |
|---|-----------|
| Spese promozionali | 3.918 |
| Spese per consulenze | 2.758 |
| Compensi società di revisione | 1.083 |
| Spese per costi numero verde | 489 |
| Costi godimento beni terzi - Spese condominiali | 793 |
| Spese stampa e invio lettere ad aderenti | 714 |
| Spese telefoniche | 97 |
| Bolli e postali | 43 |

| | |
|--------------------------|--------------|
| Spese per organi sociali | 23 |
| Oneri bancari | 14 |
| Spese legali e notarili | 6 |
| Totale | 9.938 |

La voce Altri debiti si riferisce a commissioni di gestione che saranno liquidate ai gestori nell'esercizio 2020, a fornitori da pagare con rateizzazioni e alle trattenute sindacali da versare nel 2020.

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2019.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2020.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2019 e regolarizzati nel mese di gennaio 2020.

I Debiti verso amministratori si riferiscono ai rimborsi spese spettanti ai consiglieri per il IV trimestre 2019 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 85.378**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

50 – Debiti di imposta **€ 2.997.317**

La voce 50 si riferisce al debito di imposta sostitutiva generato per effetto dell'andamento positivo della gestione finanziaria al netto dei crediti maturati negli anni precedenti.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 8.716.441. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 1.469.924: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 7.246.517: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute a partire dal mese di gennaio 2019.

Alla data del 31 gennaio 2019 tale importo è pari ad € 2.681.028.

Sono presenti, inoltre, contratti futures pari a € 39.410.013 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 – Saldo della gestione previdenziale € 36.400.224****a) Contributi per le prestazioni € 47.589.921**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Contributi | 31.160.017 | 24.096.573 |
| Trasferimenti per conversione comparto | 9.505.312 | 8.522.627 |
| Trasferimenti in ingresso | 6.247.175 | 6.986.258 |
| Contributi per ritorsioni posizioni | 12.250 | 17.896 |
| TFR Progresso | 665.167 | 281.132 |
| Totale | 47.589.921 | 39.904.486 |

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Contributi da datore lavoro | 4.460.687 | 3.357.724 |
| Contributi da lavoratori | 6.231.854 | 4.842.367 |
| T.F.R. | 20.467.476 | 15.896.482 |
| Totale | 31.160.017 | 24.096.573 |

b) Anticipazioni € -1.875.094

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e Riscatti € -9.098.733

La posta si compone come segue:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Trasferimento posizione individuale in uscita | 4.123.519 | 2.989.291 |
| Riscatto per conversione comparto | 3.423.397 | 2.217.474 |
| Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato | 1.296.106 | 1.404.007 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | 114.721 | 7.005 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale | 113.654 | - |
| Liquidazione posizioni - Riscatto parziale | 25.361 | 156.189 |
| Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A. | 1.975 | - |
| Totale | 9.098.733 | 6.773.966 |

d) Trasformazioni in rendita € -111.966

La voce contiene quanto erogato in forma di rendita agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo.

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -128.125**

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

h) Altre uscite previdenziali **€ -**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali **€ 24.221**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio per € 34. Il residuo € 24.187, si riferisce al rimborso di competenza del comparto di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 500.000 (di cui € 24.187) di competenza del comparto Crescita.

30 – Saldo della gestione finanziaria indiretta **€ -20.234.253**

La voce rappresenta il risultato negativo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 2.256.787, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € 17.977.466. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--------------------------------|-----------------------|--|
| Titoli di Stato | 2.036.426 | 3.714.418 |
| Titoli di debito quotati | 79.620 | -151.827 |
| Titoli di capitale quotati | 180.144 | 3.529.735 |
| Quote di OICR | - | 12.062.858 |
| Depositi bancari | -39.403 | 36.827 |
| Futures | - | -1.151.699 |
| Risultato della gestione cambi | - | 555 |
| Commissioni di negoziazione | - | -20.303 |
| Altri ricavi | - | 460 |
| Altri costi | - | -43.558 |
| Totale | 2.256.787 | 17.977.466 |

Si specifica quanto segue:

- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie;

40 – Oneri di gestione **€ -228.419**

a) Società di gestione **€ -207.685**

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a € 207.685.

| Gestore | Commissioni di gestione | Commissioni di Overperformance | Totale |
|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|----------------|
| Candriam Belgium | 21.740 | 11.706 | 33.446 |
| Groupama Asset Management SGR S.p.A. | 138.862 | 35.377 | 174.239 |
| Totale | 160.602 | 47.083 | 207.685 |

b) Banca depositaria **€ -20.734**

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 20.734.

50 – Margine della gestione finanziaria **€ 20.005.834****60 - Saldo della gestione amministrativa** **€ -**

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 24.187) è stato attribuito in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno, mentre la parte rimanente (€ 85.378) è stata riscontata al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 347.520**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Quote associative | 211.466 | 170.912 |
| Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio | 102.840 | 38.877 |
| Quote iscrizione | 18.932 | 20.609 |
| Trattenute per copertura oneri funzionamento | 14.282 | 10.916 |
| Totale | 347.520 | 241.314 |

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -63.845**

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Spese per Servizi amministrativi | 40.595 | 33.815 |
| Contact center | 21.745 | 15.920 |

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Gestione documentale | 1.371 | 1.607 |
| Gestione contabile | 134 | 116 |
| Stampa e invio lettere ad aderenti | - | 1.031 |
| Totale | 63.845 | 52.489 |

c) Spese generali ed amministrative**€ -125.817**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|-----------|-----------|
| Spese stampa e invio lettere ad aderenti | 19.372 | 6.499 |
| Spese promozionali | 16.384 | 12.070 |
| Compensi altri consiglieri | 11.252 | 5.305 |
| Contributo annuale Covip | 9.959 | 8.129 |
| Spese legali e notarili | 8.497 | 4.415 |
| Costi godimento beni terzi - Affitto | 8.076 | 6.912 |
| Costi Numero Verde | 7.205 | 7.913 |
| Spese per funzione finanza | 4.575 | 3.065 |
| Spese consulenza | 3.893 | 1.873 |
| Consulenze tecniche | 3.842 | 3.314 |
| Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione | 2.856 | 1.362 |
| Costi godimento beni terzi - Spese condominiali | 2.557 | 1.678 |
| Compensi altri sindaci | 2.203 | 1.473 |
| Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali | 1.964 | 1.018 |
| Spese telefoniche | 1.767 | 1.646 |
| Contributo INPS amministratori | 1.499 | 888 |
| Controllo interno | 1.481 | 1.155 |
| Servizi vari | 1.419 | 1.160 |
| Viaggi, trasferte e alloggi vari | 1.396 | 1.284 |
| Compensi Società di Revisione | 1.394 | 1.206 |
| Compensi Presidente Collegio Sindacale | 1.208 | 702 |
| Gettoni presenza altri consiglieri | 1.157 | 1.325 |
| Spese per gestione dei locali | 1.142 | 1.053 |
| Assicurazioni | 1.135 | 926 |
| Spese hardware e software | 1.104 | 392 |
| Contratto fornitura servizi | 1.039 | 865 |
| Bolli e Postali | 886 | 678 |
| Rimborsi spese altri Consiglieri | 801 | 396 |

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|----------------|---------------|
| Quota associazioni di categoria | 794 | 667 |
| Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione | 761 | 292 |
| Costi godimento beni terzi - Copiatrice | 564 | 410 |
| Costi godimento beni terzi - beni strumentali | 518 | 378 |
| Spese pubblicazione bando di gara | 455 | 158 |
| Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio | 369 | 539 |
| Spese grafiche e tipografiche | 364 | 297 |
| Viaggi, trasferte e alloggi Promo | 352 | 255 |
| Spese per organi sociali | 346 | 219 |
| Spese per spedizioni e consegne | 292 | 686 |
| Spese di rappresentanza | 265 | 319 |
| Spese di marchio e logo | 233 | 126 |
| Rimborso spese società di revisione | 131 | 113 |
| Spese varie | 91 | 85 |
| Corsi, incontri di formazione | 81 | 65 |
| Imposte e Tasse diverse | 36 | 25 |
| Spese di assistenza e manutenzione | 35 | 62 |
| Spese assembleari | 26 | - |
| Rimborso spese delegati | 21 | 55 |
| Rimborsi spese altri sindaci | 12 | 21 |
| Abbonamenti, libri e pubblicazioni | 8 | 16 |
| Contributo INPS sindaci | - | 57 |
| Gettoni presenza altri sindaci | - | 324 |
| Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale | - | 110 |
| Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione | - | 80 |
| Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale | - | 17 |
| Totale complessivo | 125.817 | 84.078 |

d) Spese per il personale**€ -45.088**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|-------------------------------------|-----------|-----------|
| Retribuzioni lorde | 26.566 | 18.208 |
| Contributi previdenziali dipendenti | 6.488 | 5.120 |
| Retribuzioni Direttore | 5.135 | 4.535 |
| T.F.R. | 2.109 | 1.605 |
| Contributi INPS Direttore | 1.381 | 1.219 |

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Mensa personale dipendente | 1.380 | 1.094 |
| Contributi fondi pensione | 858 | 746 |
| Rimborsi spese dipendenti | 297 | 251 |
| Contributi assistenziali dirigenti | 216 | 194 |
| Contributi previdenziali Mario Negri | 192 | 165 |
| Contributi assistenziali dipendenti | 183 | 168 |
| INAIL | 117 | 84 |
| Rimborsi spese trasferte Direttore | 73 | 99 |
| Contributi previdenziali dirigenti | 62 | 53 |
| Altri costi del personale | 32 | 5 |
| Arrotondamento attuale | 8 | 6 |
| Arrotondamento precedente | -9 | -6 |
| Viaggi e trasferte dipendenti | - | 4 |
| Totale | 45.088 | 33.550 |

Al 31/12/2019 il personale è composto da 21 unità.

e) Ammortamenti

€ -3.537

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

| | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|--------------|--------------|
| Ammortamento Spese su Immobili di Terzi | 1.877 | 1.624 |
| Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici | 936 | 737 |
| Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio | 614 | 561 |
| Ammortamento Software | 79 | - |
| Ammortamento beni strumentali | 31 | 136 |
| Totale | 3.537 | 3.058 |

g) Oneri e proventi diversi

€ 54.885

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

| | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|--------------|---------------|
| Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi | 1.721 | 2.498 |
| Sopravvenienze attive | 407 | 52.706 |
| Altri ricavi e proventi | 169 | 110 |
| Arrotondamento Attivo Contributi | 4 | 3 |
| Arrotondamenti attivi | 1 | - |
| Utili su cambi - gestione amministrativa | 1 | 14 |
| Interessi attivi conto ordinario | - | 1 |
| Totale | 2.303 | 55.332 |

Le sopravvenienze attive si riferiscono prevalentemente allo storno del debito per fatture risalenti a esercizi precedenti, appurata la non esigibilità da parte del fornitore.

Gli altri ricavi e proventi sono relativi ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

Oneri

| | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|---------------|-------------|
| Arrotondamenti passivi | - | -1 |
| Perdite su cambi - gestione amministrativa | -3 | -2 |
| Arrotondamento Passivo Contributi | -5 | -5 |
| Sanzioni e interessi su pagamento imposte | -58 | -9 |
| Altri costi e oneri | -67 | -1 |
| Oneri bancari | -238 | -157 |
| Sopravvenienze passive | -1.600 | -272 |
| Totale | -1.971 | -447 |

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più a mancati accantonamenti di costi nel precedente esercizio.

Gli altri costi e oneri si riferiscono ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -85.378**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

l) Investimento avanzo copertura oneri **€ -24.187**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si è deciso di attribuire agli aderenti tramite l'operazione dell'emissione quote.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **€ 56.406.058**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva **€ -3.529.935**

La voce accoglie l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2019, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva dell'esercizio 2019 è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo, di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della

gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

| | |
|---|-------------------|
| Patrimonio ante imposta sostitutiva relativa all'esercizio 2018 | 143.032.101 |
| - Patrimonio al 31 dicembre 2019 | 199.438.159 |
| Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2018 | 56.406.058 |
| - Saldo della gestione previdenziale | 36.400.224 |
| - Patrimonio aliquota normale | 14.272.645 |
| - Patrimonio aliquota agevolata | 5.733.189 |
| - Redditi esenti 2019 | - |
| - Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2019 | -206.211 |
| - Credito anno precedente | 532.618 |
| Base imponibile aliquota normale 20% | 14.066.434 |
| Base imponibile aliquota normale 62,5-20% | 3.583.243 |
| Imposta sostitutiva 20% | -3.529.935 |
| Posizione a debito verso l'Erario | -2.997.317 |
| Arrotondamento | - |
| Posizione a debito verso l'Erario | -2.997.317 |

Per quanto riguarda la base di calcolo si fa riferimento al capitolo "imposta sostitutiva" nella parte generale della Nota Integrativa.

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 52.876.123**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

3.5 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto DINAMICO

3.5.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|--------------------|--------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 171.684.320 | 123.736.472 |
| 20-a) Depositi bancari | 2.530.223 | 4.814.982 |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 43.568.023 | 43.024.318 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | 7.757.084 | - |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | 107.000.568 | - |
| 20-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | 8.385.131 | 74.168.901 |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | 408.220 | 400.590 |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 426.735 | 254.670 |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | 1.608.336 | 1.073.011 |
| 20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 1.698.177 | 1.539.149 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 1.675.866 | 1.476.770 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | 4.124 | 4.782 |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | 3.605 | 3.817 |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 14.582 | 53.780 |
| 50 Crediti di imposta | - | 1.077.854 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 173.382.497 | 126.353.475 |

3.5.1 – Stato Patrimoniale

| PASSIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 731.434 | 1.169.400 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 731.434 | 1.169.400 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 93.058 | 33.764 |
| 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 | 93.058 | 33.764 |
| 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 | 174.675 | 109.195 |
| 40-a) TFR | 217 | 5 |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 107.460 | 27.808 |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 66.998 | 81.382 |
| 50 Debiti di imposta | 2.846.123 | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 3.845.290 | 1.312.359 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 169.537.207 | 125.041.116 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 7.142.138 | 4.500.153 |
| Contributi da ricevere | - 7.142.138 | -4.500.153 |
| Impegni di firma - fidejussioni | - | - |
| Fidejussioni a garanzia | - | - |
| Contratti futures | 51.244.523 | 32.374.426 |
| Controparte c/contratti futures | -51.244.523 | -32.374.426 |
| Valute da regolare | - | - |
| Controparte per valute da regolare | - | - |

3.5.2 – Conto Economico

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 27.340.530 | 23.617.893 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 35.875.850 | 30.453.097 |
| 10-b) Anticipazioni | -1.846.141 | -1.568.593 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -6.530.999 | -5.133.840 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -177.609 | -253.861 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | -22 | - |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 19.451 | 121.090 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 21.250.924 | -5.139.494 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 1.296.546 | 892.185 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 19.954.378 | -6.031.679 |
| 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 | -171.387 | -62.478 |
| 40-a) Societa' di gestione | -153.234 | -41.442 |
| 40-b) Banca depositaria | -18.153 | -21.036 |
| 40-c) Altri oneri di gestione | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 21.079.537 | -5.201.972 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 274.002 | 191.956 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -50.338 | -41.753 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -99.200 | -66.880 |
| 60-d) Spese per il personale | -35.550 | -26.689 |
| 60-e) Ammortamenti | -2.789 | -2.434 |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | 261 | 43.660 |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | -66.998 | -81.382 |
| 60-l) Investimento avanzo copertura oneri | -19.388 | -16.478 |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 48.420.067 | 18.415.921 |
| 80 Imposta sostitutiva | -3.923.976 | 1.077.854 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 44.496.091 | 19.493.775 |

3.5.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore € | |
|--|----------------------|----------------|--------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 7.378.018,046 | | 125.041.116 |
| a) Quote emesse | 1.955.922,685 | 35.895.301 | - |
| b) Quote annullate | -465.227,411 | -8.554.771 | - |
| c) Variazione del valore quota | | 17.155.561 | - |
| Variazione dell'attivo netto (a + b + c) | | | 44.496.091 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 8.868.713,320 | | 169.537.207 |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 19,116.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 16,948.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 27.340.530, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 171.684.320

Le risorse del Fondo sono affidate al gestore precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

| Gestore | Anno 2019 |
|--------------------------------------|--------------------|
| Anima SGR S.p.A. | 85.720.572 |
| Eurizon Capital SGR S.p.A. | 85.358.225 |
| Groupama Asset Management SGR S.p.A. | 177.002 |
| Totale | 171.255.799 |

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 171.591.262), secondo il seguente prospetto:

| | Importi |
|-------------------------------|--------------------|
| Totale risorse gestite | 171.255.799 |
| Crediti Previdenziali | 340.112 |

| | |
|--|--------------------|
| Debiti per commissioni banca depositaria | -4.649 |
| Totale | 171.591.262 |

a) Depositi bancari **€ 2.530.223**

La voce, di importo pari a € 2.530.223, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 2.530.190); si rilevano € 33 di competenze maturate e non liquidate, destinate ai gestori finanziari una volta incassate.

L'importo dei depositi, al netto delle competenze sul conto di raccolta, è così suddiviso fra i gestori:

| Gestore | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Anima SGR S.p.A. | 1.240.026 | - |
| Eurizon Capital SGR S.p.A. | 1.113.179 | - |
| Groupama Asset Management SGR S.p.A. | 176.985 | 4.814.949 |
| Interessi | 33 | 33 |
| Totale depositi bancari | 2.530.223 | 4.814.982 |

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 43.568.023**

d) Titoli di debito quotati **€ 7.757.084**

e) Titoli di capitale quotati **€ 107.000.568**

h) Quote di OICR **€ 8.385.131**

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 173.382.497:

| N. | Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % |
|----|--|--------------|---------------------------|-------------|------|
| 1 | MICROSOFT CORP | US5949181045 | I.G - TCapitale Q OCSE | 8.409.450 | 4,85 |
| 2 | EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X | LU1559925067 | I.G - OICVM UE | 8.385.131 | 4,84 |
| 3 | ALPHABET INC-CL C | US02079K1079 | I.G - TCapitale Q OCSE | 3.682.339 | 2,12 |
| 4 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2025 2 | IT0005127086 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 3.356.832 | 1,94 |
| 5 | BANK OF AMERICA CORP | US0605051046 | I.G - TCapitale Q OCSE | 2.970.061 | 1,71 |
| 6 | UNITEDHEALTH GROUP INC | US91324P1021 | I.G - TCapitale Q OCSE | 2.756.095 | 1,59 |
| 7 | NESTLE SA-REG | CH0038863350 | I.G - TCapitale Q OCSE | 2.618.535 | 1,51 |
| 8 | CERT DI CREDITO DEL TES 29/11/2021 ZERO COUPON | IT0005388928 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.234.020 | 1,29 |
| 9 | NOVARTIS AG-REG | CH0012005267 | I.G - TCapitale Q OCSE | 2.168.887 | 1,25 |
| 10 | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | CH0012032048 | I.G - TCapitale Q OCSE | 2.064.115 | 1,19 |
| 11 | CISCO SYSTEMS INC | US17275R1023 | I.G - TCapitale Q OCSE | 1.954.731 | 1,13 |
| 12 | TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | US8740391003 | I.G - TCapitale Q AS | 1.778.323 | 1,03 |
| 13 | UK TSY 4 1/4% 2046 07/12/2046 4,25 | GB00B128DP45 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.698.334 | 0,98 |

| N. | Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % |
|----|--|--------------|-----------------------------|--------------------|--------------|
| 14 | AMGEN INC | US0311621009 | I.G - TCapitale Q OCSE | 1.545.689 | 0,89 |
| 15 | UK TSY 4 1/4% 2036 07/03/2036 4,25 | GB0032452392 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.493.508 | 0,86 |
| 16 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2046 2,9 | ES00000128C6 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.490.095 | 0,86 |
| 17 | ADOBE INC | US00724F1012 | I.G - TCapitale Q OCSE | 1.464.387 | 0,84 |
| 18 | TOTAL SA | FR0000120271 | I.G - TCapitale Q UE | 1.449.826 | 0,84 |
| 19 | FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75 | FR0013341682 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.358.728 | 0,78 |
| 20 | ABBVIE INC | US00287Y1091 | I.G - TCapitale Q OCSE | 1.340.080 | 0,77 |
| 21 | ASTRAZENECA PLC | GB0009895292 | I.G - TCapitale Q UE | 1.264.436 | 0,73 |
| 22 | SAP SE | DE0007164600 | I.G - TCapitale Q UE | 1.236.529 | 0,71 |
| 23 | ABBOTT LABORATORIES | US0028241000 | I.G - TCapitale Q OCSE | 1.201.226 | 0,69 |
| 24 | SALESFORCE.COM INC | US79466L3024 | I.G - TCapitale Q OCSE | 1.172.386 | 0,68 |
| 25 | ASML HOLDING NV | NL0010273215 | I.G - TCapitale Q UE | 1.129.427 | 0,65 |
| 26 | TORONTO-DOMINION BANK | CA8911605092 | I.G - TCapitale Q OCSE | 1.120.089 | 0,65 |
| 27 | FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75 | FR0000187635 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.097.926 | 0,63 |
| 28 | LINDE PLC | IE00BZ12WP82 | I.G - TCapitale Q UE | 1.082.314 | 0,62 |
| 29 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2031 5,5 | DE0001135176 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.056.117 | 0,61 |
| 30 | SANOFI | FR0000120578 | I.G - TCapitale Q UE | 1.015.305 | 0,59 |
| 31 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2020 ,65 | IT0005142143 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.007.239 | 0,58 |
| 32 | CATERPILLAR INC | US1491231015 | I.G - TCapitale Q OCSE | 996.189 | 0,57 |
| 33 | GLAXOSMITHKLINE PLC | GB0009252882 | I.G - TCapitale Q UE | 963.730 | 0,56 |
| 34 | BNP PARIBAS | FR0000131104 | I.G - TCapitale Q UE | 936.412 | 0,54 |
| 35 | UK TSY 1 1/2% 2026 22/07/2026 1,5 | GB00BYZW3G56 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 926.630 | 0,53 |
| 36 | ANTHEM INC | US0367521038 | I.G - TCapitale Q OCSE | 907.649 | 0,52 |
| 37 | ENEL SPA | IT0003128367 | I.G - TCapitale Q IT | 890.506 | 0,51 |
| 38 | CVS HEALTH CORP | US1266501006 | I.G - TCapitale Q OCSE | 880.053 | 0,51 |
| 39 | ALLIANZ SE-REG | DE0008404005 | I.G - TCapitale Q UE | 869.014 | 0,50 |
| 40 | US TREASURY N/B 30/11/2023 2,125 | US912828U576 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 860.512 | 0,50 |
| 41 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8 | IT0005340929 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 849.247 | 0,49 |
| 42 | DIAGEO PLC | GB0002374006 | I.G - TCapitale Q UE | 846.205 | 0,49 |
| 43 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | GB0002875804 | I.G - TCapitale Q UE | 822.004 | 0,47 |
| 44 | US TREASURY N/B 31/07/2021 1,125 | US912828S760 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 821.765 | 0,47 |
| 45 | MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | US6092071058 | I.G - TCapitale Q OCSE | 821.248 | 0,47 |
| 46 | FRANCE (GOVT OF) 25/05/2048 2 | FR0013257524 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 809.544 | 0,47 |
| 47 | ADIDAS AG | DE000A1EWWW0 | I.G - TCapitale Q UE | 788.256 | 0,45 |
| 48 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95 | ES00000127A2 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 773.665 | 0,45 |
| 49 | SIEMENS AG-REG | DE0007236101 | I.G - TCapitale Q UE | 761.123 | 0,44 |
| 50 | US TREASURY N/B 15/08/2026 6,75 | US912810EX29 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 757.786 | 0,44 |
| 51 | Altri | | | 83.827.108 | 48,35 |
| | Totale | | | 166.710.806 | 96,14 |

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2019 risulta la seguente operazione di compravendita stipulata ma non ancora regolata:

ACQUISTO

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nom. | Divisa | Controvalore |
|----------------------------|--------------|------------|------------|-------|--------|----------------|
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | ES0148396007 | 27/12/2019 | 03/01/2020 | 1.000 | EUR | -32.119 |
| Totale | | | | | | -32.119 |

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2019 risultano i seguenti contratti derivati.

| Tipologia | Strumento / Indice sottostante | Tipo operazione | Divisa | Valore posizione |
|---------------|--------------------------------|-----------------|--------|-------------------|
| Futures | EURO/JPY FUTURE Mar20 | LUNGA | JPY | 1.501.107 |
| Futures | EURO/CHF FUTURE Mar20 | LUNGA | CHF | 2.123.825 |
| Futures | EURO/GBP FUTURE Mar20 | LUNGA | GBP | 4.988.246 |
| Futures | EUR/AUSTRAL \$ X-RAT Mar20 | LUNGA | AUD | 876.915 |
| Futures | EUR/CANADA \$ X-RATE Mar20 | LUNGA | CAD | 250.651 |
| Futures | EURO FX CURR FUT Mar20 | LUNGA | USD | 16.947.103 |
| Futures | EURO/CHF FUTURE Mar20 | LUNGA | CHF | 1.499.171 |
| Futures | EURO/GBP FUTURE Mar20 | LUNGA | GBP | 5.112.953 |
| Futures | EURO/JPY FUTURE Mar20 | LUNGA | JPY | 1.376.015 |
| Futures | EURO FX CURR FUT Mar20 | LUNGA | USD | 15.064.091 |
| Futures | EUR/SWED KRNA X-RAT Mar20 | LUNGA | SEK | 251.453 |
| Futures | EUR/CANADA \$ X-RATE Mar20 | LUNGA | CAD | 626.626 |
| Futures | EUR/AUSTRAL \$ X-RAT Mar20 | LUNGA | AUD | 626.367 |
| Totale | | | | 51.244.523 |

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Al 31 dicembre 2019 non risultano posizioni in valuta.

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 | 11.193.724 | 24.167.373 | 8.206.926 | - | 43.568.023 |
| Titoli di Debito quotati | - | 4.375.545 | 3.381.539 | - | 7.757.084 |
| Titoli di Capitale quotati | 3.141.969 | 30.814.026 | 68.749.245 | 4.295.328 | 107.000.568 |
| Quote di OICR | - | 8.385.131 | - | - | 8.385.131 |
| Depositi bancari | 2.530.190 | - | - | - | 2.530.190 |
| TOTALE | 16.865.883 | 67.742.075 | 80.337.710 | 4.295.328 | 169.240.996 |

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di Capitale / OICVM | Depositi bancari | Totale |
|------------|-----------------|------------------|----------------------------|------------------|------------|
| EUR | 28.241.200 | 7.757.084 | 34.136.793 | 1.375.457 | 71.510.534 |
| USD | 8.206.925 | - | 52.394.990 | 682.376 | 61.284.291 |
| JPY | - | - | 6.399.125 | 74.649 | 6.473.774 |
| GBP | 6.951.198 | - | 6.560.308 | 160.191 | 13.671.697 |
| CHF | - | - | 8.911.250 | 7.179 | 8.918.429 |
| SEK | 168.700 | - | 608.131 | 6.475 | 783.306 |
| DKK | - | - | 151.063 | 25.377 | 176.440 |

| | | | | | |
|---------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| CAD | - | - | 2.571.870 | 37.336 | 2.609.206 |
| AUD | - | - | 3.231.783 | 156.502 | 3.388.285 |
| HKD | - | - | 96.958 | 900 | 97.858 |
| SGD | - | - | 87.314 | 3.748 | 91.062 |
| Altre valute | - | - | 236.114 | - | 236.114 |
| Totale | 43.568.023 | 7.757.084 | 115.385.699 | 2.530.190 | 169.240.996 |

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE |
|--------------------------|--------|----------|------------|
| Titoli di Stato quotati | 5,706 | 11,317 | 6,277 |
| Titoli di Debito quotati | - | 4,830 | 4,805 |

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

Posizioni in potenziale conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in potenziale conflitto d'interesse al 31 dicembre 2019 poste in essere dai gestori:

| Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|-------------------------------|--------------|----------|--------|-------------------|
| MONCLER SPA | IT0004965148 | 2.963 | EUR | 118.727 |
| ABBOTT LABORATORIES | US0028241000 | 7.700 | USD | 595.355 |
| TERNA SPA | IT0003242622 | 7.500 | EUR | 44.655 |
| ASSICURAZIONI GENERALI | IT0000062072 | 2.015 | EUR | 37.066 |
| SOCIETE GENERALE SA | FR0000130809 | 7.390 | EUR | 229.201 |
| SOCIETE GENERALE 01/04/2022 1 | XS1538867760 | 300.000 | EUR | 306.744 |
| NOMURA HOLDINGS INC | JP3762600009 | 18.000 | JPY | 83.165 |
| STATE STREET CORP | US8574771031 | 2.105 | USD | 148.216 |
| SAP SE | DE0007164600 | 6.130 | EUR | 737.562 |
| BNP PARIBAS | FR0000131104 | 9.150 | EUR | 483.395 |
| CREDIT AGRICOLE SA | FR0000045072 | 4.145 | EUR | 53.574 |
| SAP SE 10/03/2028 1,25 | DE000A2TSTF5 | 400.000 | EUR | 430.500 |
| OMRON CORP | JP3197800000 | 1.500 | JPY | 78.973 |
| EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X | LU1559925067 | 78.852 | EUR | 8.385.131 |
| SOCIETE GENERALE SA | FR0000130809 | 3.300 | EUR | 102.350 |
| INTESA SANPAOLO | IT0000072618 | 158.596 | EUR | 372.463 |
| Totale | | | | 12.207.077 |

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| | Acquisti | Vendite | Differenza tra acquisti e vendite | Controvalore totale negoziato |
|----------------------------|---------------------|--------------------|--|--------------------------------------|
| Titoli di Stato | -51.538.290 | 47.881.120 | -3.657.170 | 99.419.410 |
| Titoli di Debito quotati | -7.871.786 | - | -7.871.786 | 7.871.786 |
| Titoli di capitale quotati | -112.038.495 | 9.214.594 | -102.823.901 | 121.253.089 |
| Quote di OICR | -12.802.512 | 93.929.110 | 81.126.598 | 106.731.622 |
| Totale | -184.251.083 | 151.024.824 | -33.226.259 | 335.275.907 |

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. Nel corso del 2019 sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella seguente tabella:

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Totale commissioni | Controvalore totale negoziato | % sul volume negoziato |
|----------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 99.419.410 | - |
| Titoli di Debito quotati | - | - | - | 7.871.786 | - |
| Titoli di Capitale quotati | 56.223 | 4.882 | 61.105 | 121.253.089 | 0,050 |
| Quote di OICR | - | - | - | 106.731.622 | - |
| Totali | 56.223 | 4.882 | 61.105 | 335.275.907 | 0,018 |

l) Ratei e risconti attivi

€ 408.220

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 426.735

La voce si compone come segue:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Crediti previdenziali | 340.112 | 254.670 |
| Crediti per dividendi da incassare | 73.075 | - |
| Crediti per operazioni da regolare | 8.242 | - |
| Commissioni di retrocessione | 5.306 | - |
| Totale | 426.735 | 254.670 |

La voce crediti previdenziali si riferisce ad operazioni di cambio comparto avvenute nel corso dell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

p) Margini e crediti su operazioni forward / future

€ 1.608.336

La voce è data dall'importo maturato per operazioni su valute a termine, in essere al 31/12/2019.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 1.698.177****a) Cassa e depositi bancari****€ 1.675.866**

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Disponibilità liquide - Conto raccolta | 1.317.856 | 852.584 |
| Disponibilità liquide - Conto liquidazioni | 251.629 | 554.561 |
| Disponibilità liquide - Conto spese | 106.192 | 69.128 |
| Disponibilità Liquide - Carta di credito 2 | 164 | 179 |
| Depositi Postali - Conto di credito speciale | 42 | 14 |
| Denaro e altri valori in cassa | 34 | 94 |
| Debiti verso Banche liquidazione competenze | -24 | - |
| Disponibilità liquide - Carta di credito | -27 | 210 |
| Totale | 1.675.866 | 1.476.770 |

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 4.124**

La voce è costituita da:

- spese su Immobili di terzi, pari a € 3.998;
- software, pari a € 126.

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2019 e nei precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 3.605**

La voce è costituita da:

- macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 639;
- mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 2.966.

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2019 e nei precedenti.

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

| | Immobilizzazioni immateriali | Immobilizzazioni materiali |
|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Esistenze iniziali | 4.782 | 3.817 |
| <u>INCREMENTI DA</u> | | |
| Acquisti | 188 | 478 |
| Riattribuzione | 696 | 557 |
| <u>DECREMENTI DA</u> | | |
| Riattribuzione | - | - |

| | | |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Ammortamenti | -1.542 | -1.247 |
| Rimanenze finali | 4.124 | 3.605 |

I incrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2017 dal comparto Dinamico nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 14.582

La posta si compone delle seguenti voci:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Risconti Attivi | 5.753 | 808 |
| Crediti verso aderenti per errata liquidazione | 2.964 | 2.964 |
| Crediti verso Azienda per ristoro posizioni | 1.873 | 1.516 |
| Depositi cauzionali | 1.442 | 1.259 |
| Crediti verso aziende tardato pagamento | 1.385 | 1.213 |
| Anticipo a Fornitori | 570 | - |
| Crediti verso Azienda | 394 | 344 |
| Altri Crediti | 125 | 13 |
| Crediti verso Erario | 76 | 7 |
| Credito per IVA versata e non dovuta | - | 41.044 |
| Liquidazioni conto anticipi | - | 4.612 |
| Totale | 14.582 | 53.780 |

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipati dal fondo.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la sede.

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE..

La voce Anticipo a Fornitori fa riferimento a crediti per pagamenti già effettuati a saldo di fatture non ancora ricevute e per un doppio pagamento effettuato e da recuperare.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Crediti verso Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2020.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2020 dei costi addebitati nel 2019 riportati nella seguente tabella:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|-----------|-----------|
| Spese per Servizi Amm.vi PREVINET (Migrazione) | 4.502 | - |

| | | |
|---------------------|--------------|------------|
| Assicurazioni | 991 | 572 |
| Consulenze tecniche | 182 | 82 |
| Servizi vari | 78 | 154 |
| Totale | 5.753 | 808 |

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 731.434****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 731.434**

La voce si compone come da seguente tabella:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|----------------|------------------|
| Passività della gestione previdenziale | 238.753 | 177.519 |
| Erario ritenute su redditi da capitale | 222.398 | 75.448 |
| Contributi da riconciliare | 206.714 | 159.493 |
| Trasferimenti da riconciliare - in entrata | 57.645 | 21.120 |
| Contributi da identificare | 4.378 | 3.235 |
| Contributi da rimborsare | 932 | 2.040 |
| Ristoro posizioni da riconciliare | 532 | 486 |
| Erario addizionale regionale - redditi da capitale | 50 | 22 |
| Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita | 23 | 402.541 |
| Erario addizionale comunale - redditi da capitale | 6 | 4 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato | 3 | 27.488 |
| Debiti verso aderenti - Anticipazioni | - | 263.678 |
| Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale | - | 36.326 |
| Totale | 731.434 | 1.169.400 |

I diversi Debiti per riscatti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE., hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

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

I Debiti per prestazioni previdenziali, i Debiti per riscatto immediato, i Debiti per riscatto parziale ed i Debiti per riscatto totale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE. hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per pagamenti ritornati fanno riferimento a pagamenti a favore di iscritti usciti da FON.TE. che non sono andati a buon fine.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2019. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2020.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

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

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

Alla data 31 Gennaio 2020 risultano riconciliati € 33.844 relativi ai contributi ed € 17.204 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 93.058**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 93.058**

La voce ha la seguente composizione:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|---------------|---------------|
| Debiti per operazioni da regolare | 45.864 | - |
| Debiti per commissioni di gestione | 29.765 | 28.067 |
| Debiti per commissioni di overperformance | 12.780 | - |
| Debiti per commissioni banca depositaria | 4.649 | 5.697 |
| Totale | 93.058 | 33.764 |

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 174.675**

a) TFR **€ 217**

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

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 107.460**

La voce si compone come da tabella seguente:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|-----------|-----------|
| Altri debiti | 67.619 | 1.316 |
| Fornitori | 25.977 | 13.589 |
| Fatture da ricevere | 7.836 | 7.534 |
| Personale conto ferie | 1.639 | 1.589 |
| Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti | 978 | 910 |
| Personale conto 14 ^{esima} | 896 | 836 |
| Erario ritenute su redditi lavoro dipendente | 758 | 573 |
| Debiti verso Fondi Pensione | 619 | 601 |
| Erario ritenute su redditi lavoro autonomo | 341 | 184 |

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|----------------|---------------|
| Erario ritenute su lavoro parasubordinato | 198 | 177 |
| Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri | 185 | 161 |
| Debiti verso Amministratori | 167 | 126 |
| Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori | 153 | 114 |
| Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti | 44 | 38 |
| Debito. Verso Fondo Assistenza sanitaria | 15 | 27 |
| Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti | 12 | - |
| Debiti verso INAIL | 7 | 3 |
| Debiti verso Altri Enti Previdenziali | 6 | 6 |
| Debiti verso Azienda | 5 | 4 |
| Personale conto nota spese | 5 | - |
| Debiti verso Delegati | - | 20 |
| Totale | 107.460 | 27.808 |

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

| Descrizione | Anno 2019 |
|------------------------|---------------|
| Service amministrativo | 18.834 |
| Servizi Vari | 7.143 |
| Totale | 25.977 |

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

| Descrizione | Anno 2019 |
|---|--------------|
| Spese promozionali | 3.090 |
| Spese per consulenze | 2.175 |
| Compensi società di revisione | 854 |
| Spese per costi numero verde | 385 |
| Costi godimento beni terzi - Spese condominiali | 625 |
| Spese stampa e invio lettere ad aderenti | 563 |
| Spese telefoniche | 77 |
| Bolli e postali | 34 |
| Spese per organi sociali | 18 |
| Oneri bancari | 11 |
| Spese legali e notarili | 4 |
| Mensa personale dipendente | - |
| Totale | 7.836 |

La voce Altri debiti si riferisce a commissioni di gestione che saranno liquidate ai gestori nell'esercizio 2020, a fornitori da pagare con rateizzazioni e alle trattenute sindacali da versare nel 2020.

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2019.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2020.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2019 e regolarizzati nel mese di gennaio 2020.

I Debiti verso amministratori si riferiscono ai rimborsi spese spettanti ai consiglieri per il IV trimestre 2019 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 66.998**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

50 – Debiti di imposta **€ 2.846.123**

La voce 50 si riferisce al debito di imposta sostitutiva generato per effetto dell'andamento positivo della gestione finanziaria al netto dei crediti maturati negli anni precedenti.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 7.142.138. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 1.158.964: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 5.983.174: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute a partire dal mese di gennaio 2019.

Alla data 31 gennaio 2020 tale importo è pari ad € 2.304.941.

Sono presenti, inoltre, valute da regolare pari a € 51.244.523 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 – Saldo della gestione previdenziale € 27.340.530****a) Contributi per le prestazioni € 35.875.850**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Contributi | 25.499.255 | 20.421.296 |
| Trasferimenti in ingresso per conversione comparto | 6.896.161 | 6.080.782 |
| Trasferimenti in ingresso | 3.255.115 | 3.520.855 |
| TFR Progresso | 213.560 | 410.526 |
| Contributi per ristoro posizioni | 11.759 | 19.638 |
| Totale | 35.875.850 | 30.453.097 |

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Contributi da datore lavoro | 3.537.439 | 2.760.395 |
| Contributi da lavoratori | 5.651.903 | 4.603.233 |
| T.F.R. | 16.309.913 | 13.057.668 |
| Totale | 25.499.255 | 20.421.296 |

b) Anticipazioni € -1.846.141

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti € -6.530.999

La posta si compone come segue:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Riscatto per conversione comparto | 2.819.309 | 1.679.627 |
| Trasferimento posizione individuale in uscita | 2.469.096 | 2.229.827 |
| Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato | 1.107.560 | 1.052.699 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | 95.400 | 96.816 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale | 23.347 | 50.037 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto parziale | 16.287 | 24.834 |
| Totale | 6.530.999 | 5.133.840 |

e) Erogazioni in forma di capitale € -177.609

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

h) Altre uscite previdenziali**€ -22**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio per € 22.

i) Altre entrate previdenziali**€ 19.451**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio per € 63. Il residuo € 19.388, si riferisce al rimborso di competenza del comparto di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 500.000 (di cui € 19.388) di competenza del comparto Dinamico.

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta**€ 21.250.924**

La voce rappresenta il risultato negativo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 1.296.546, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € 19.954.378. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

| | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|-----------------------------|------------------------------|---|
| Titoli di Stato | 1.045.843 | 2.427.098 |
| Titoli di debito quotati | 20.848 | -38.543 |
| Titoli di capitale quotati | 253.737 | 4.296.628 |
| Quote di OICR | - | 15.342.827 |
| Depositi bancari | -23.882 | -164.620 |
| Futures | - | -1.793.920 |
| Commissioni di negoziazione | - | -61.105 |
| Altri costi | - | -59.295 |
| Altri ricavi | - | 5.308 |
| Totale | 1.296.546 | 19.954.378 |

Si specifica quanto segue:

- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie.

40 – Oneri di gestione**€ -171.387****a) Società di gestione****€ -153.234**

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a € -153.234 e così suddivise:

| Gestore | Commissioni di gestione | Commissioni di Overperformance | Totale |
|----------------|--------------------------------|---------------------------------------|---------------|
| | | | |

| | | | |
|--------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Anima SGR S.p.A. | 15.619 | 12.780 | 28.399 |
| Eurizon Capital SGR S.p.A. | 14.145 | - | 14.145 |
| Groupama Asset Management SGR S.p.A. | 110.690 | - | 110.690 |
| Totale | 140.454 | 12.780 | 153.234 |

b) Banca depositaria**€ -18.153**

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € -18.153.

50 – Margine della gestione finanziaria**€ 21.079.537****60 - Saldo della gestione amministrativa****€ -**

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 19.388) è stato attribuito in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno, mentre la parte rimanente (€ 66.998) è stata riscontata al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 274.002**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Quote associative | 167.343 | 137.656 |
| Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio | 81.382 | 32.954 |
| Quote iscrizione | 14.016 | 12.663 |
| Trattenute per copertura oneri funzionamento | 11.261 | 8.683 |
| Totale | 274.002 | 191.956 |

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ -50.338**

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| Servizi amministrativi | 32.007 | 26.899 |
| Contact center | 17.145 | 12.664 |
| Gestione documentale | 1.080 | 1.278 |
| stampa e invio lettere ad aderenti | - | 820 |
| Gestione contabile | 106 | 92 |

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---------------|---------------|---------------|
| Totale | 50.338 | 41.753 |

c) Spese generali ed amministrative**€ -99.200**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|-----------|-----------|
| Spese stampa e invio lettere ad aderenti | 15.274 | 5.169 |
| Spese promozionali | 12.918 | 9.601 |
| Compensi altri consiglieri | 8.872 | 4.220 |
| Contributo annuale Covip | 7.852 | 6.466 |
| Spese legali e notarili | 6.700 | 3.512 |
| Costi godimento beni terzi - Affitto | 6.368 | 5.498 |
| Costi Numero Verde | 5.680 | 6.295 |
| Spese per funzione finanza | 3.607 | 2.438 |
| Spese consulenza | 3.070 | 1.490 |
| Consulenze tecniche | 3.030 | 2.636 |
| Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione | 2.252 | 1.084 |
| Costi godimento beni terzi - Spese condominiali | 2.016 | 1.335 |
| Compensi altri sindaci | 1.737 | 1.172 |
| Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali | 1.548 | 810 |
| Spese telefoniche | 1.393 | 1.309 |
| Contributo INPS amministratori | 1.182 | 707 |
| Controllo interno | 1.167 | 919 |
| Servizi vari | 1.118 | 923 |
| Viaggi, trasferte e alloggi vari | 1.101 | 1.022 |
| Compensi Società di Revisione | 1.099 | 959 |
| Compensi Presidente Collegio Sindacale | 952 | 558 |
| Gettoni presenza altri consiglieri | 912 | 1.054 |
| Spese per gestione dei locali | 900 | 838 |
| Assicurazioni | 895 | 736 |
| Spese hardware e software | 870 | 312 |
| Contratto fornitura servizi | 819 | 688 |
| Bolli e Postali | 698 | 539 |
| Rimborsi spese altri Consiglieri | 632 | 315 |
| Quota associazioni di categoria | 626 | 530 |
| Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione | 600 | 232 |
| Costi godimento beni terzi - Copiatrice | 445 | 326 |

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Costi godimento beni terzi - beni strumentali | 409 | 301 |
| Spese pubblicazione bando di gara | 359 | 126 |
| Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio | 291 | 429 |
| Spese grafiche e tipografiche | 287 | 236 |
| Viaggi, trasferte e alloggi Promo | 278 | 203 |
| Spese per organi sociali | 272 | 175 |
| Spese per spedizioni e consegne | 230 | 546 |
| Spese di rappresentanza | 209 | 254 |
| Spese di marchio e logo | 184 | 100 |
| Rimborso spese società di revisione | 103 | 90 |
| Spese varie | 72 | 67 |
| Corsi, incontri di formazione | 63 | 52 |
| Imposte e Tasse diverse | 29 | 20 |
| Spese di assistenza e manutenzione | 28 | 49 |
| Spese assembleari | 21 | - |
| Rimborso spese delegati | 17 | 43 |
| Rimborsi spese altri sindaci | 9 | 16 |
| Abbonamenti, libri e pubblicazioni | 6 | 12 |
| Contributo INPS sindaci | - | 46 |
| Gettoni presenza altri sindaci | - | 258 |
| Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale | - | 87 |
| Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione | - | 64 |
| Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale | - | 13 |
| Totale complessivo | 99.200 | 66.880 |

d) Spese per il personale**€ -35.550**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| Retribuzioni lorde | 20.946 | 14.484 |
| Contributi previdenziali dipendenti | 5.115 | 4.073 |
| Retribuzioni Direttore | 4.049 | 3.608 |
| T.F.R. | 1.663 | 1.277 |
| Contributi INPS Direttore | 1.089 | 970 |
| Mensa personale dipendente | 1.088 | 871 |
| Contributi fondi pensione | 676 | 593 |
| Rimborsi spese dipendenti | 235 | 200 |
| Contributi assistenziali dirigenti | 170 | 154 |
| Contributi previdenziali Mario Negri | 151 | 131 |
| Contributi assistenziali dipendenti | 144 | 133 |

| Descrizione | Anno 2019 | Anno 2018 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| INAIL | 93 | 67 |
| Rimborsi spese trasferte Direttore | 57 | 79 |
| Contributi previdenziali dirigenti | 49 | 42 |
| Altri costi del personale | 25 | 4 |
| Arrotondamento attuale | 7 | 5 |
| Arrotondamento precedente | -7 | -5 |
| Viaggi e trasferte dipendenti | - | 3 |
| Totale | 35.550 | 26.689 |

Al 31/12/2019 il personale è composto da 21 unità.

e) Ammortamenti

€ -2.789

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

| | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|--------------|--------------|
| Ammortamento Spese su Immobili di Terzi | 1.480 | 1.292 |
| Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici | 738 | 587 |
| Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio | 484 | 447 |
| Ammortamento Software | 62 | 0 |
| Ammortamento beni strumentali | 25 | 108 |
| Totale | 2.789 | 2.434 |

g) Oneri e proventi diversi

€ 261

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

| | Anno 2019 | Anno 2018 |
|---|--------------|---------------|
| Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi | 1.357 | 1.987 |
| Sopravvenienze attive | 321 | 41.926 |
| Altri ricavi e proventi | 133 | 88 |
| Arrotondamento Attivo Contributi | 3 | 3 |
| Utili su cambi – gestione amministrativa | 1 | 11 |
| Totale | 1.815 | 44.015 |

Le sopravvenienze attive si riferiscono prevalentemente allo storno del debito per fatture risalenti a esercizi precedenti, appurata la non esigibilità da parte del fornitore.

Gli altri ricavi e proventi sono relativi ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

Oneri

| | Anno 2019 | Anno 2018 |
|--|-----------|-----------|
| Perdite su cambi - gestione amministrativa | -2 | -2 |
| Arrotondamento Passivo Contributi | -4 | -4 |
| Sanzioni e interessi su pagamento imposte | -45 | -7 |
| Altri costi e oneri | -53 | -1 |

| | | |
|------------------------|---------------|-------------|
| Oneri bancari | -188 | -125 |
| Sopravvenienze passive | -1.262 | -216 |
| Totale | -1.554 | -355 |

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più a mancati accantonamenti di costi nel precedente esercizio.

Gli altri costi e oneri si riferiscono ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -66.998**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

l) Investimento avanzo copertura oneri **€ -19.388**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si è deciso di attribuire agli aderenti tramite l'operazione dell'emissione quote.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **€ 48.420.067**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva **€ - 3.923.976**

La voce accoglie l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2019, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva dell'esercizio 2019 è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo, di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

| | |
|---|-------------------|
| Patrimonio ante imposta sostitutiva relativa all'esercizio 2018 | 125.041.116 |
| - Patrimonio al 31 dicembre 2019 | 173.461.184 |
| Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2018 | 48.420.068 |
| - Saldo della gestione previdenziale | 27.340.530 |
| - Patrimonio aliquota normale | 17.619.046 |
| - Patrimonio aliquota agevolata | 3.460.491 |
| - Redditi esenti 2019 | - |
| - Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2019 | -161.971 |
| - Credito anno precedente | 1.077.854 |

| | |
|--|-------------------|
| Base imponibile aliquota normale 20% | 17.457.075 |
| Base imponibile aliquota normale 62,5-20% | 2.162.807 |
| Imposta sostitutiva 20% | -3.923.976 |
| Posizione a debito verso l'Erario | -2.846.122 |
| Arrotondamento | -1 |
| Posizione a debito verso l'Erario | -2.846.123 |

Per quanto riguarda la base di calcolo si fa riferimento al capitolo "imposta sostitutiva" nella parte generale della Nota Integrativa.

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 44.496.091**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Roma, 03 marzo 2020

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Maurizio Grifoni



Fon.Te.

Fondo pensione complementare per i dipendenti da aziende del
terziario commercio, turismo e servizi

Sede Via Marco e Marcelliano 45, -00147 Roma

**Relazione del Collegio dei Sindaci al bilancio al
31/12/2019**

(ai sensi dell'art.2429 c.c.)

Gli importi presenti sono espressi in Euro

All'Assemblea del Fondo di Previdenza Integrativa Fon.Te.

Signori Delegati,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio del Vostro fondo chiuso al
31/12/2019, redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e da questi
regolarmente comunicato al Collegio dei Sindaci unitamente ai prospetti e agli allegati
di dettaglio ed alla Relazione sulla gestione.

Si ricorda che la revisione legale dei conti di cui all'art. 2409-bis del Codice civile è stata
affidata alla società di revisione Deloitte & Touche S.P.A. per gli anni 2017, 2018 e 2019.

Quest'ultima ha svolto il proprio lavoro di controllo in conformità ai principi di
revisione internazionali (ISA Italia).



Il Bilancio dell'Esercizio

Il bilancio d'esercizio 2019, evidenzia un Attivo Netto destinato alle prestazioni pari ad € 4.292.922,291 e si riassume nei seguenti valori:

Stato Patrimoniale

| | |
|--|----------------------|
| Totale Attività Fase di Accumulo | 4.358.384.971 |
| Totale Passività Fase di Accumulo | -65.462.680 |
| Attivo Netto destinato alle Prestazioni | 4.292.922.291 |

Conti d'ordine

| | |
|---|-------------|
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 116.909.354 |
| Contratti futures | 731.081.652 |

Conto Economico

| | |
|--|--------------------|
| Saldo della gestione previdenziale | 252.280.616 |
| Margine della gestione finanziaria | 268.351.702 |
| Risultato ante imposta sostitutiva | 520.632.318 |
| Imposta sostitutiva | -46.925.033 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni | 473.707.285 |

I dati esposti in bilancio sono stati comparati con quelli dell'esercizio precedente.

Il nostro esame sul bilancio è stato svolto secondo le "Norme di comportamento del Collegio Sindacale - Principi di comportamento del Collegio Sindacale" raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, con l'osservanza delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione



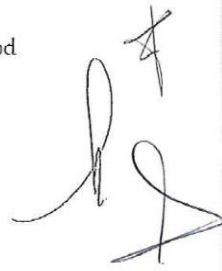
Attività di Vigilanza

Le attività svolte dall'attuale Collegio hanno riguardato:

- La conoscenza dell'assetto organizzativo e del sistema amministrativo e contabile, atto a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e, a tale riguardo, non abbiamo allo stato attuale osservazioni particolari da riferire;
- La vigilanza sull'osservanza della Legge, dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, anche con la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione;
- L'acquisizione di informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico-finanziario e patrimoniale effettuate; in particolare, le azioni deliberate e attuate dal Consiglio di Amministrazione sono risultate conformi alla Legge e allo Statuto, non sono state palesemente imprudenti, in contrasto con gli scopi del Fondo o tali da compromettere l'integrità del patrimonio.

Con riferimento al sistema di controllo interno, funzione attribuita alla società Bruni Marino & C S.r.l., evidenziamo che la stessa non ha ritenuto, sia nelle quattro relazioni trimestrali che nella Relazione Annuale rilasciata il 7 febbraio 2020, nell'ambito dello svolgimento dei propri compiti, dare comunicazioni al Presidente dell'Organo Amministrativo e a quello dell'Organo di Controllo di anomalie di particolare rilievo nelle aree oggetto di esame.

Abbiamo effettuato lo scambio di informazioni con la società Deloitte & Touche S.P.A., incaricata della revisione legale dei conti; da tale attività non sono emersi dati ed elementi rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.



Non sono pervenute al Collegio dei Sindaci denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice civile ("Ogni socio può denunziare i fatti che ritiene censurabili al Collegio Sindacale").

Infine, abbiamo preso visione della Relazione annuale del Data Protection Offer (DPO) redatta dalla Società Price Waterhouse and Coopers in data 17 dicembre 2019 in materia di protezione dei dati personali.

Dalla suddetta Relazione evidenziamo:

"Il DPO ha periodicamente aggiornato il registro delle attività di trattamento effettuate dal Fondo tenendo conto delle modifiche, di volta in volta, intervenute nella struttura organizzativa del Titolare e delle nuove operazioni di trattamento poste in essere.

Sempre nell'ambito dell'attività di sorveglianza, il DPO ha intrapreso un percorso di verifica in merito all'aggiornamento, sotto il profilo data protection, della modulistica pubblicata sul sito internet del Titolare al fine di adeguarne il contenuto alle ultime versioni condivise dell'informativa privacy per gli aderenti del Fondo.

Oltre ciò, il DPO ha supportato il Titolare nell'attività di revisione della contrattualistica - in ordine agli aspetti privacy - in essere con il nuovo fornitore informatico (Accenture Managed Services S.p.A.)".

Andamento della gestione del fondo

a) Lavoratori e aziende iscritte

Il numero degli iscritti al Fondo Pensione Fonte alla data del 31 dicembre 2019 è di 228.267 lavoratori con 36.076 aziende.

b) La gestione finanziaria



I comparti d'investimento del fondo in essere sono:

- Comparto Sviluppo
- Comparto Conservativo
- Comparto Crescita
- Comparto Dinamico

Il Collegio ha preso atto, durante l'anno 2019, dei valori elaborati dal Service Amministrativo Previnet S.p.A. e poi validati da Banca Depositaria Société Generale S.P.A.

Per quanto concerne il valore della quota al 31 dicembre 2019, la stessa è composta nei singoli comparti come segue:

Comparto Sviluppo

Numero delle quote 126.023.422,57, valore unitario euro 19,353, per un controvalore complessivo di euro 2.438.991.347;

Comparto Conservativo

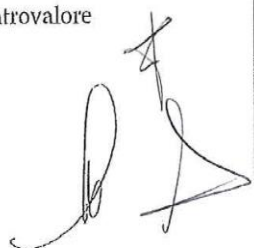
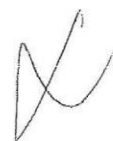
Numero delle quote 111.093.616,86, valore unitario euro 13,398, per un controvalore complessivo di euro 1.488.485.513;

Comparto Crescita

Numero delle quote 11.190.000,73 valore unitario euro 17,507, per un controvalore complessivo di euro 195.908.224;

Comparto Dinamico

numero delle quote 8.868.713,32, valore unitario euro 19,116, per un controvalore complessivo di euro 169.537.207.



L'andamento della gestione finanziaria è monitorato dalla funzione finanza, interna al fondo, che relaziona periodicamente il Consiglio di Amministrazione.

Dall'esame della documentazione messa a disposizione, il Collegio dei Sindaci ha preso atto dei principi di sicurezza e prudenza nella gestione delle risorse finanziarie, nel rispetto della normativa vigente e dello Statuto ed a tutela dei lavoratori aderenti.

Si precisa, che quanto previsto all'articolo 31 comma 2 dello Statuto di Fon.Te. "Sistema di Contabilità e determinazione del valore e del rendimento del patrimonio" si ritiene evaso, avendo fatta propria l'attività di controllo svolta da Banca Depositaria SGSS S.p.A. attraverso i report mensilmente elaborati, al fine della determinazione del valore quota di ciascun comparto d'investimento.

Relazione della Società di Revisione Deloitte sul processo di trasferimento

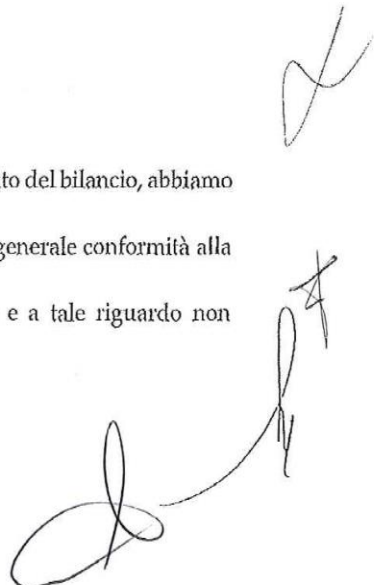
Vi diamo infine notizia che in data 4 giugno u.s. la Società di Revisione Deloitte ha rilasciato un Relazione sul processo di trasferimento dei dati dal service Previnet S.p.A. al nuovo service Accenture S.p.A.

La Società Deloitte ha verificato la corrispondenza degli archivi ricevuti da entrambi i service amministrativi alla data di migrazione.

Da tale attività non sono emerse anomalie.

Il giudizio

Non essendo a noi demandato il controllo analitico sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla Legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni da riferire.

A large, stylized handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is fluid and cursive, with a prominent loop at the end.

Considerato,

che il Soggetto incaricato della revisione legale dei conti nella Relazione di Revisione del Bilancio, emessa - ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 - in data 28 maggio 2020, che ci è stata messa a disposizione, esprime giudizio positivo sulla conformità del bilancio al 31 dicembre 2019 alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione;

che risulta pertanto redatto con chiarezza;

che rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Fondo;

che la Relazione sulla Gestione è coerente con il Bilancio d'esercizio ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati dalla Covip;

riteniamo

che non sussistano ragioni ostative all'approvazione del bilancio di esercizio, così come formulato dal Consiglio di Amministrazione e, pertanto, Vi invitiamo alla sua approvazione.

Roma, 28 maggio 2020

Il Collegio Dei Sindaci

Il Presidente Cosimo Paolo Ampolo



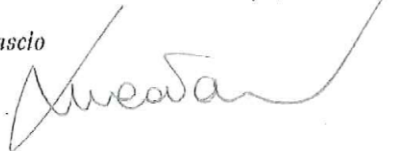
Il Sindaco Effettivo Alessandra De Feo



Il Sindaco Effettivo Pietro Mastrapasqua



Il Sindaco Effettivo Luca Tascio





Deloitte & Touche S.p.A.
Via della Camilluccia, 589/A
00135 Roma
Italia

Tel: +39 06 367491
Fax: +39 06 36749282
www.deloitte.it

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 32 DELLO SCHEMA
DI STATUTO DI CUI ALLA DELIBERAZIONE COVIP DEL 31 OTTOBRE 2006**

**All'Assemblea dei Delegati di
FON.TE. - Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende del Terziario - commercio,
turismo e servizi**

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di FON.TE. - Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende del Terziario - commercio, turismo e servizi (il Fondo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di FON.TE. - Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende del Terziario - commercio, turismo e servizi al 31 dicembre 2019 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

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.

Ancora Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Trento Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.000.000,00 i.r.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano/Roma: 03090801501 - R.U.A. Milano n. 1720239 | Partita IVA: 07030460150

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.



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

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

Deloitte.

3

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 FON.TE. - Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende del Terziario - commercio, turismo e servizi sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di FON.TE. - Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende del Terziario - commercio, turismo e servizi al 31 dicembre 2019, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di FON.TE. - Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende del Terziario - commercio, turismo e servizi al 31 dicembre 2019 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di FON.TE. - Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende del Terziario - commercio, turismo e servizi al 31 dicembre 2019 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. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Antonio Sportillo
Socio

Roma, 28 maggio 2020