



BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota integrativa**

STATO PATRIMONIALE

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2019</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	7.685.176.994	7.130.665.382
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	66	1.032
40 Attivita' della gestione amministrativa	5.434.666	4.620.625
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.690.611.726	7.135.287.039
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-121.081.136	-135.609.397
20 Passività della gestione finanziaria	-40.439.429	-5.451.883
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-66	-1.032
40 Passivita' della gestione amministrativa	-5.434.666	-4.620.625
50 Debiti di imposta	-56.741.953	-50.674.588
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-223.697.250	-196.357.525
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	7.466.914.476	6.938.929.514

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2019</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	1.693.405.628	1.487.098.697

CONTO ECONOMICO

<i>Esercizio</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	278.929.714	250.924.584
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	312.930.306	566.446.251
40 Oneri di gestione	-7.133.105	-5.960.867
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	305.797.201	560.485.384
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	584.726.915	811.409.968
80 Imposta sostitutiva	-56.741.953	-101.042.310
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	527.984.962	710.367.658

CONTO ECONOMICO	BILANCIO AL 31.12.2020				TOTALE	
	PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	STABILITA'	CRESCITA	GARANTITO	2020	2019
		Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Fase di accumulo						
10 Saldo della gestione previdenziale	0	217.413.336	41.826.896	19.689.482	278.929.714	250.924.584
a) Contributi per le prestazioni	0	619.912.379	78.595.291	43.918.265	742.425.935	706.834.387
b) Anticipazioni	0	-92.099.977	-9.921.786	-2.217.848	-104.239.611	-124.710.103
c) Trasferimenti e riscatti	0	-181.872.172	-22.555.530	-10.432.019	-214.859.721	-210.327.480
d) Trasformazioni in rendita	0	-7.600.341	-202.447	-583.413	-8.386.201	-6.080.478
e) Erogazioni in forma capitale	0	-106.489.821	-3.056.756	-5.298.464	-114.845.041	-99.434.965
f) Premi per prestazioni accessorie	0	-13.414.662	-1.014.297	-327.757	-14.756.716	-11.938.182
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	0	-1.022.070	-17.579	-5.369.282	-6.408.931	-3.418.595
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0	0	0	0
a) Dividendi	0	0	0	0	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0	0	0
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0	0	0	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	281.790.040	29.593.644	1.546.622	312.930.306	566.446.251
a) Dividendi e interessi	0	104.559.724	8.822.143	1.664.931	115.046.798	131.158.250
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0	177.230.316	20.771.501	-118.309	197.883.508	435.288.001
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0	0	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0	0	0	0	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0
40 Oneri di gestione	0	-6.201.216	-557.345	-374.544	-7.133.105	-5.960.867
a) Societa' di gestione	0	-5.262.239	-475.698	-347.450	-6.085.387	-4.960.539
b) Banca depositaria	0	-938.977	-81.647	-27.094	-1.047.718	-1.000.328
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	275.588.824	29.036.299	1.172.078	305.797.201	560.485.384
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0	0	0	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	7.216.556	409.044	210.032	7.835.632	7.377.432
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	-648.344	-44.517	-26.322	-719.183	-604.600
c) Spese generali ed amministrative	0	-1.270.128	-87.211	-51.566	-1.408.905	-1.574.826
d) Spese per il personale	0	-1.107.492	-76.044	-44.964	-1.228.500	-1.160.608
e) Ammortamenti	0	-31.610	-2.170	-1.283	-35.063	-13.354
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0	0	0	0
g) Oneri e proventi diversi	0	18.718	1.502	728	20.948	-49.987
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-4.177.700	-200.604	-86.625	-4.464.929	-3.974.057
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	0	493.002.160	70.863.195	20.861.560	584.726.915	811.409.968
80 Imposta sostitutiva	0	-50.947.968	-5.620.709	-173.276	-56.741.953	-101.042.310
a) Imposta sostitutiva	0	-50.947.968	-5.620.709	-173.276	-56.741.953	-101.042.310
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	442.054.192	65.242.486	20.688.284	527.984.962	710.367.658

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2020

PREMESSA

Il bilancio del Fondo al 31 dicembre 2020 è composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti si aggiungono, per la fase di accumulo, i rendiconti dei singoli comparti, anch'essi composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

A partire dal 2011, alla fase di accumulo si è aggiunta la fase di erogazione, illustrata in apposito rendiconto per il Fondo nel suo complesso.

Nello Stato Patrimoniale dei singoli comparti è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

A. Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Pensione Fonchim-Associazione Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria chimica e farmaceutica e dei settori affini (di seguito anche "Fonchim" o il "Fondo") è un Fondo negoziale a capitalizzazione costituito ai sensi del D.Lgs n. 252/05.

E' stato autorizzato ad operare dal Ministero del Lavoro in data 10/12/1997 ed è iscritto all'Albo dei Fondi Pensione tenuto da Covip con il numero 1.

La sede legale ed amministrativa del Fondo è a Milano, in Via Giovanni da Procida 11.

Fonchim opera attraverso una propria organizzazione, un Service amministrativo, una Banca depositaria, undici Gestori finanziari, una Compagnia assicurativa per l'erogazione delle rendite pensionistiche e una diversa compagnia assicurativa per l'erogazione delle prestazioni accessorie per il caso di morte e di invalidità.

Il Service amministrativo (Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l) coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo amministrativo e contabile.

Le principali attività della Banca depositaria (BFF Bank SpA già Depobank Banca depositaria Italiana S.p.A.) sono di seguito elencate:

- custodire il patrimonio del Fondo,
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni,
- permettere il pagamento delle prestazioni agli associati,
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai Gestori finanziari e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti,
- controllare il rispetto delle norme di legge e delle previsioni dei mandati di gestione da parte dei Gestori finanziari del Fondo.

In accordo con la legge e per Statuto, Fonchim affida la gestione degli investimenti a società specializzate, appositamente autorizzate e selezionate attraverso bando pubblico. I Gestori finanziari si occupano dell'impiego del patrimonio del Fondo nell'ambito delle indicazioni strategiche ricevute dal Consiglio di Amministrazione.

Il Fondo opera secondo una gestione finanziaria multicomparto, realizzata attraverso tre linee di investimento:

- Comparto Stabilità, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata a prevalente contenuto obbligazionario (70% obbligazioni e 30% azioni), le cui risorse sono affidate a 10 Gestori (dettaglio in nota integrativa del comparto);
- Comparto Crescita, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata a prevalente contenuto azionario (60% azioni e 40% obbligazioni), le cui risorse sono affidate a 2 Gestori (dettaglio in nota integrativa del comparto);
- Comparto Garantito (95% Obbligazioni e 5% Azioni), caratterizzato dalla presenza di una garanzia di risultato, le cui risorse sono affidate ad un unico Gestore (dettaglio in nota integrativa del comparto). Il comparto, ai sensi della normativa vigente, è destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR e le contribuzioni degli aderenti che hanno deciso di confluirci.

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

Per l'erogazione delle rendite pensionistiche il Fondo ha stipulato apposita Convenzione con Assicurazioni Generali S.p.A. La convenzione, alla scadenza decennale del 18/03/2019, si è rinnovata tacitamente per un ulteriore periodo di egual durata; avrà dunque termine il 18/03/2029.

Per l'erogazione delle prestazioni accessorie in caso di morte ed invalidità, il Fondo ha stipulato un'apposita Convenzione con la Compagnia Assicurativa Allianz S.p.A.. La convenzione di durata triennale si è rinnovata tacitamente per il periodo 01 Gennaio 2019 – 31 Dicembre 2021.

B. Criteri di valutazione

Il bilancio fornisce informazioni comparative con il periodo precedente ed è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (delibera Covip del 17/06/1998), pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e sulle successive integrazioni pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale del 09/02/2002 n. 34.

Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, così come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.), ed in mancanza di questi ultimi si sono seguiti i principi contabili internazionali IAS/IFRS, predisposti dall'International Accounting Standards Board (I.A.S.B.) ed omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento Comunitario n.1.606 del 19 luglio 2002, recepito in Italia dal D.Lgs n.38 del 28 febbraio 2005.

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione, che non sono variati rispetto agli esercizi precedenti:

- Cassa e depositi bancari

Sono iscritti al valore nominale.

- Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per gli strumenti finanziari quotati a "corso secco" il prezzo è espresso "tel quel". Per i Titoli di Stato italiani viene utilizzato il prezzo ufficiale dell'MTS, per i Titoli di Stato esteri, per quelli emessi da Organismi Internazionali e per i Titoli di debito quotati viene utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Data Provider abituale alla data di riferimento, si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato e approvato dalla Banca depositaria.

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati viene utilizzato il prezzo “last” del mercato di riferimento. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Data Provider abituale alla data di riferimento, si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato e approvato dalla Banca depositaria.

Non sono presenti nel portafoglio del Fondo titoli di capitale non quotati.

- Conversione delle poste in valuta

Le poste denominate in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo sono convertite in euro sulla base dei tassi di cambio ufficiali della BCE alla data di riferimento della valutazione.

- Operazioni a termine in valuta

Sono convertite al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

- Futures

Concorrono al valore netto del Fondo tramite la corresponsione o l’incasso dei margini giornalieri di variazione che incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico mediante l’imputazione dei differenziali positivi o negativi.

- Crediti e debiti

Sono iscritti in bilancio al valore nominale in quanto ritenuto coincidente con quello di realizzo.

- Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni, sia materiali che immateriali, sono state iscritte al costo sostenuto, inclusivo degli oneri accessori e regolarmente ammortizzate nell’esercizio (D.lgs 87/1992).

- Contributi previdenziali

I versamenti degli associati sono contabilizzati secondo il principio di cassa. Il Fondo investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati ed abbinati, in quanto solo quando i contributi incassati vengono attribuiti alle posizioni individuali degli aderenti possono essere trasferiti alla gestione finanziaria delle singole linee di investimento.

Conseguentemente, sia l’attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell’incasso dei contributi. Pertanto i contributi dovuti e non ancora incassati sono rilevati nei conti d’ordine.

- Oneri e proventi finanziari

Sono stati contabilizzati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti da: interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite titoli ed altri strumenti finanziari, variazioni positive dei margini giornalieri su contratti futures, plusvalenze su posizioni outright e swap, plusvalenze su posizioni in divisa, utili realizzati su vendite di divisa.

Gli oneri sono costituiti da: perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, perdite realizzate su vendita titoli ed altri strumenti finanziari, variazioni negative dei margini giornalieri su contratti futures, minusvalenze su posizioni outright e swap, minusvalenze su posizioni in divisa, perdite realizzate su vendita di divisa.

Il costo medio degli strumenti finanziari è determinato sulla base del valore di iscrizione degli stessi alla fine del periodo precedente modificato dal costo medio degli acquisti del periodo. La differenza tra i costi medi ed i prezzi di mercato degli strumenti finanziari, relativamente alle quantità in portafoglio alla data bilancio, originano le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione, mentre gli utili e le perdite da realizzo riflettono la differenza tra i costi medi, come precedentemente indicati, ed i prezzi di vendita relativi alle cessioni poste in essere nel periodo.

- Quote di iscrizione

Sono costituite dalle quote “una tantum” a carico dell’aderente e del datore di lavoro, dovute all’atto dell’adesione al Fondo nella misura prevista dagli accordi contrattuali. Esse sono contabilizzate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell’esercizio.

- Spese relative alla fase di accumulo a copertura di oneri amministrativi.

Le contribuzioni incassate nel periodo sono contabilizzate secondo il principio di cassa e portate in diminuzione dei contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell’esercizio, attribuendole sulla base del comparto di appartenenza di ciascun aderente cui si riferiscono.

Per quanto riguarda le posizioni in stato di quiescenza, le stesse spese sono attribuite mediante l’annullamento del numero di quote pari al controvalore del prelievo.

- Conti d’ordine

La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile.

Nei conti d’ordine sono incluse le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta, i contratti futures, il valore attuale della riserva matematica per le rendite in erogazione e i contributi dovuti e non ancora incassati.

C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti

Il presente bilancio è formato da tre rendiconti, relativi a ciascun comparto nel quale sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

Le spese amministrative sono ripartite in corso d’anno sui singoli comparti, sulla base del budget e del numero medio di aderenti di ciascun comparto. In sede di chiusura dell’esercizio i costi amministrativi effettivamente sostenuti dal Fondo sono ripartiti proporzionalmente nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti del comparto stesso. Per un’analisi complessiva e dettagliata delle voci di costo attribuite, in fase di chiusura, ai singoli comparti, si rimanda alla lettera L del presente documento.

Le spese di carattere finanziario, non direttamente imputabili al comparto di competenza, sono state ripartite in base al patrimonio di ogni singolo comparto, in analogia a quanto avviene per le commissioni di Banca depositaria.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti nell’ultimo mese, che non sono stati imputati ai singoli comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura del bilancio.

Nell’attivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro 36.014.246 (voce 20.a. dell’attivo), così costituiti:

- il saldo del conto corrente destinato alla gestione dei contributi, del conto corrente assicurativo e del conto corrente di liquidità, pari complessivamente ad Euro 36.014.246; essi accolgono rispettivamente l'incasso delle contribuzioni previdenziali, della quota contrattualmente prevista per il finanziamento delle prestazioni accessorie per il caso di morte ed invalidità e delle code contributive legate a posizioni individuali in attesa di liquidazione.

Nel passivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro - 36.014.246, così costituiti:

Passività della gestione previdenziale (voce 10.b del passivo), così composta:

- saldo dei debiti per contributi incassati in attesa di essere attribuiti alle posizioni individuali, pari a Euro 35.925.720. Di questi Euro 29.042.661 si sono abbinati a dicembre, valorizzati con la quota del 15 e del 31 dicembre e trasferiti alla gestione finanziaria a gennaio 2020, ed Euro 6.883.059 sono in attesa di essere riconosciuti e abbinati alle singole posizioni individuali. Sulla base delle più recenti verifiche i contributi non abbinati alla data del 31/12/2020 si sono ridotti a Euro 42.997;
- saldo dei debiti per "code contributive" da liquidare, pari a Euro 87.820. Trattasi di contributi incassati relativi ad aderenti che hanno già richiesto una prestazione (pensionistica, di riscatto totale o di trasferimento) in corso di liquidazione o di recente erogazione;
- saldo dei debiti per prestazioni accessorie pari ad Euro 706. Trattasi dei contributi incassati, relativi alle prestazioni accessorie per il caso di morte ed invalidità e trasferiti alla Compagnia assicurativa a gennaio 2021.

D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto riportato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti diretti	Non effettuati.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e depositi bancari non ancora affidati alla gestione.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi a fornitori, ratei e risconti non finanziari, attività derivanti dalle quote di iscrizione.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare conto acquisto, debiti per fatture da ricevere di Gestori finanziari e banca depositaria.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso fornitori e dipendenti, risconto passivo iscritto a fronte di spese di futuro sostenimento.
Oneri maturati e non liquidati.	Assenti.

In corso d'anno gli oneri, rappresentati da costi amministrativi, commissioni e spese per banca depositaria, commissioni di gestione finanziaria e altri oneri di gestione finanziaria, sono stati quantificati come segue:

- **Spese Amministrative:** il budget delle spese è stato predisposto all'inizio dell'anno da parte del Consiglio di Amministrazione e presentato ed approvato dall'Assemblea dei Delegati in sede di approvazione del Bilancio 2020. Il budget è stato formulato sulla base dei costi storici degli esercizi precedenti e di ipotesi di sviluppo delle diverse attività; in particolare, per i costi variabili, si è considerata la proporzionalità al numero degli associati.

- **Commissioni e spese di Banca depositaria:** le commissioni sono determinate in proporzione al patrimonio in custodia e, sulla stessa base, ripartite tra i diversi comparti. Le spese sono determinate in proporzione alla tipologia ed al numero delle operazioni ed attribuite al comparto cui tali operazioni si riferiscono.
- **Commissioni di gestione finanziaria:** sono commisurate al patrimonio affidato a ciascun gestore nella misura pattuita nelle diverse Convenzioni di gestione. In alcuni mandati sono inoltre previste commissioni di overperformace, riconosciute qualora i risultati, ottenuti nell'ambito di determinati parametri di rischio, risultino superiori al benchmark.
- **Altre spese di gestione finanziaria:** il budget è stato predisposto all'inizio dell'anno da parte del Consiglio di Amministrazione e presentato ed approvato dall'Assemblea dei Delegati in sede di approvazione del Bilancio 2020. Il budget è stato formulato sulla base dei costi storici degli esercizi precedenti e di ipotesi di sviluppo delle diverse attività.

E. Settori aderenti e suddivisione degli iscritti.

Per aderente iscritto si intende colui che, regolarmente iscritto, possiede una posizione finanziaria nel Fondo; mentre aderente attivo è l'aderente iscritto in forma esplicita per il quale mensilmente vengono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al 31/12/2020 sono 163.260 contro i 160.736 del 31/12/2019, di questi:

- gli aderenti attivi sono 141.140 contro i 139.403 alla stessa data dell'anno precedente,
- gli attivi "silenti", coloro che si sono iscritti con modalità tacite, sono pari a 2.188 contro i 2.127 dell'anno precedente.

Tra gli aderenti iscritti al 31/12/2020 sono comprese 1.607 posizioni finanziarie relative ad adesioni in attesa di perfezionamento, in quanto non risulta ancora pervenuto al Fondo il modulo di adesione compilato e sottoscritto. Vi sono altresì ulteriori 476 schede di adesione pervenute e non ancora censite alla data del 31/12/2020.

Il numero delle aziende attive al 31/12/2020 è di 2.346 contro le 2.524 del 31/12/2019.

Le tabelle che seguono riportano rispettivamente la suddivisione:

- degli aderenti iscritti per comparto di appartenenza,
- degli aderenti attivi ed attivi silenti per settore di appartenenza.

Comparto	Aderenti iscritti al 31/12/2020	Aderenti iscritti al 31/12/2019
Stabilità	145.381	144.470
Crescita	10.264	9.555
Garantito	6.008	5.848
Totale	161.653	159.873
Adesioni in attesa di perfezionamento	1.607	863
Schede in fase di inserimento	476	581
Totale	163.736	161.317

Settori	Data Accordo	Aziende Attive 2020	Aziende Attive 2019	Aderenti Attivi 2020	Aderenti Attivi 2019	Aderenti Attivi Silenti 2020	Aderenti Attivi Silenti 2019
Chimico Farmaceutico	14/12/1995	2.062	2.179	126.860	124.516	1.969	1.909
Abrasivo*	05/02/1997	26	28	704	686	14	16
G.P.L.	12/02/1997	30	37	1.534	1.522	3	3
Vetro	24/02/1998	185	218	10.585	10.544	163	160
Lampade	02/04/1998	9	12	456	456	18	17
Minero Metallurgico**	13/06/2001	11	27	58	725	-	1
Coibenti	07/10/1998	23	23	943	954	21	21
TOTALE		2.346	2.524	141.140	139.403	2.188	2.127

*Settore che in anni precedenti applicava il medesimo CCNL della ceramica sanitaria. Attualmente il settore è disciplinato dal CCNL del settore chimico-farmaceutico.

**Settore per il quale le organizzazioni firmatarie del relativo CCNL hanno definito altro fondo previdenziale di riferimento (Fondenergia) a decorrere da aprile 2020.

F. Erogazioni

La fase di erogazione svolta nel 2020 ha registrato 13.675 operazioni, per un valore complessivo di Euro 379.990.638.

Le prestazioni liquidate si riferiscono a:

- 2.127 prestazioni pensionistiche in forma di capitale per Euro 110.441.504;
- 145 prestazioni pensionistiche in forma di rendita per Euro 11.088.539;
- 2.851 riscatti di posizioni individuali per Euro 100.387.531;
- 1.223 trasferimenti ad altri fondi pensione per Euro 44.075.278;
- 7.087 anticipazioni per Euro 104.182.886;
- 137 riscatti parziali per Euro 3.713.801;
- 105 prestazioni in R.i.t.a. per Euro 6.101.099.

(Per maggiori dettagli si rimanda all'analisi dei singoli comparti).

G. Compensi ad amministratori e sindaci

Gli emolumenti dei componenti del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio dei Sindaci, deliberati dall'Assemblea dei Delegati del 20 aprile 2018 in sede di rinnovo degli organi sociali, sono riportati nella tabella che segue:

	2020	2019
Compensi ad Amministratori	159.000	159.000
Compensi a Sindaci	54.000	54.000

H. Informazioni aggiuntive

Considerazione dei fattori ambientali, sociali e di governo societario nella gestione delle risorse.

Fonchim, nella definizione della propria politica di investimento, illustrata in dettaglio all'interno del Documento sulla Politica di Investimento ed in Nota Informativa, cui si rimanda, allo stato attuale non adotta una politica attiva di promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili né una politica sugli effetti negativi per la sostenibilità.

Il Fondo, come specificato all'interno delle *Comunicazioni delle informazioni relative agli accordi con i gestori di attivi del Fondo Pensione ai sensi dell'art.124 sexies del D.Lgs 58/1998 e dell'art.5 del Regolamento COVIP del 2/12/2020*, disponibili sul proprio sito web, affida la gestione delle risorse ad intermediari professionali (“gestori”) - individuati ad esito di selezione a evidenza pubblica, condotta secondo i criteri previsti dalla normativa di settore (cfr. D.Lgs. 252/2005 art. 6) - stipulando con tali soggetti apposite convenzioni di gestione (“accordi di gestione”), le cui linee di indirizzo disciplinano, tra l'altro, durata, obiettivi, benchmark, limiti d'investimento e di rischio, strutture commissionali, coerenti con gli obiettivi ed i criteri della politica di investimento individuati per ciascun comparto.

Gli accordi di gestione, in particolare, prevedono che i gestori, nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti da effettuare, possano prendere in considerazione anche gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) degli emittenti rilevanti nell'ambito della propria politica ESG, purché non confliggenti con la convenzione e con le linee di indirizzo del mandato e, in ogni caso, nel rispetto assoluto del parametro di controllo del rischio.

Pertanto Fonchim, pur non promuovendo attivamente gli aspetti citati attraverso una propria politica, ne favorisce l'integrazione da parte dei gestori, nei limiti descritti.

Considerazione dei fattori ambientali, sociali e di governo societario nell'esercizio dei diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio.

Fonchim nell'esercizio 2020 non ha esercitato i diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio, sulla base delle valutazioni riconfermate e meglio dettagliate nell'ambito della “Comunicazioni in materia di politica di impegno ai sensi dell'art. 124-quinquies, comma 3 del D.Lgs. n. 58/1998 e dell'art. 4 del Regolamento Covip del 02/12/2020”, disponibile nel sito internet del Fondo www.fonchim.it.

Partecipazione nella società Mefop

A norma dell'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000 n. 388, il Fondo ha acquisito, a titolo gratuito, una partecipazione nella società Mefop S.p.A. (Società per lo Sviluppo del Mercato dei Fondi Pensione), quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27/12/1997 n. 449. Il Fondo detiene n. 900 azioni della società Mefop S.p.A. alla data del 31/12/2020. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come richiesto da COVIP.

I. Sviluppo delle quote

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella nota integrativa di ogni singolo comparto subito dopo gli schemi di rendiconto.

J. Arrotondamenti

Le tabelle del presente bilancio riportano valori in unità di Euro.

L. Dettaglio Gestione Amministrativa

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

Si sottolinea che sono presenti nei comparti poste contabili che concorrono alla formazione del saldo della gestione amministrativa del bilancio del Fondo e che verranno analizzate in dettaglio nei singoli comparti.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, le attività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 5.434.666.

Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2020, la voce cassa e depositi bancari, pari a Euro 4.848.425, comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi e dalle quote di iscrizione “una tantum” a carico di aderenti ed aziende.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
CONTO SPESE AMMINISTRATIVE	3.273.707	2.911.622
CONTO SPESE SOTTOSCRIZIONI	1.573.700	1.463.461
CASSA E VALORI BOLLATI	1.018	1.018
TOTALE	4.848.425	4.376.101

b) *Immobilizzazioni immateriali*

Al 31/12/2020, la voce immobilizzazioni immateriali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI LORDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	227.170	-227.170	0
INCREMENTI PER ACQUISTI 2020			
LICENZE SOFTWARE	3.804		
ONERI PLURIENNALI			
SCANNERIZZAZIONE SCHEDE D'ISCRIZIONE			
DECREMENTI DA:			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-3.804	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DIMISSIONI			
ALIENAZIONI			
RIMANENZE FINALI	230.974	-230.974	0

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2020, la voce immobilizzazioni materiali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI LORDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	187.091	-187.091	0
INCREMENTI PER ACQUISTI 2020			
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO, ARREDI			
IMPIANTI SU IMMOBILI DI TERZI			
MACCHINE ELETTRONICHE	31.260		
BENI STRUMENTALI DI VALORE INF A € 516,00			
DECREMENTI DA:			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-31.260	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DIMISSIONI	-2.521	2.521	
ALIENAZIONI			
RIMANENZE FINALI	215.830	-215.830	0

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2020, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 528.339.

La voce è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	492.193	177.936
CREDITO VERSO ERARIO	13.467	0
ANTICIPI UTENZE AFFRANCATRICE POSTALE	12.470	20.836
CREDITI PER QUOTE ISCRIZIONI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	9.536	8.976
CREDITI VERSO DIPENDENTI	673	0
TOTALE	528.339	207.748

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" comprende partite transitorie non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio e la manifestazione patrimoniale delle spese a carico degli iscritti collegate all'esercizio di prerogative individuali. Tali spese, applicate al momento dell'effettuazione delle diverse operazioni, sono di seguito riassunte:

- € 2 per recupero spese di spedizione su operazioni di riscatto;
- € 2 per recupero spese amministrative non prelevate a seguito di mancata contribuzione mensile, l'importo è applicato per ciascun mese di mancata contribuzione in costanza di associazione;
- € 25 per copertura oneri amministrativi specifici connessi all'erogazione di anticipazioni;
- € 10 per operazioni di switch, successive al primo cambio di comparto.
- € 25 per gestione pratiche di finanziamento contro cessione di quote di stipendio all'atto della liquidazione.

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2020, la voce ratei e risconti attivi è pari a Euro 57.902 e si riferisce alla quota di costi per assicurazioni e consulenze non di competenza del 2020 e quindi rinviati all'esercizio successivo.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	57.902	36.776
TOTALE	57.902	36.776

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 5.434.666.

Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2020, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a Euro 19.816.

TFR	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
ESISTENZA INIZIALE	-19.543	-18.539
TFR MATURATO	-62.785	-60.476

TFR ACCANTONATO DEL PERIODO	4.417	4.210
TFR ACCANTONATO NEL FONDO COMPLEMENTARE	58.368	55.508
RIVALUTAZIONE FONDO	-273	-246
TOTALE	-19.816	-19.543

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2020, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 949.921.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-250.589	-8.934
RATEI PASSIVI AMMINISTRATIVI	-183.549	-191.506
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	-160.387	-66.593
ALTRI DEBITI	-154.929	-138.432
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI DIPENDENTI	-46.589	-46.957
INPS C/ CONTRIBUTI LAVORATORI DIPENDENTI	-46.257	-43.410
ERARIO C/IMPOSTA SU RISCATTI	-41.335	-41.333
DEBITI VERSO FORNITORI	-35.129	-51.031
FONDI PREVIDENZIALI DIRIGENTI	-11.453	-10.214
FONDI PREVIDENZIALI DIPENDENTI (FONCHIM)	-9.820	-9.628
QUOTE PER SOTTOSCRIZIONI DA ATTRIBUIRE	-7.184	-7.008
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI AUTONOMI	-1.451	-10.815
FONDI ASSISTENZIALI DIPENDENTI (FASCHIM)	-1.287	-1.142
DEBITI V/DIPENDENTI	0	-56
ERARIO C/IMPOSTA SOSTITUTIVA TFR	37	34
TOTALE	-949.921	-627.025

Nella tabella i ratei passivi amministrativi si riferiscono alle competenze maturate dal personale dipendente del Fondo e non ancora liquidate come ferie, bonus, straordinari, permessi e rateo quattordicesima mensilità.

Dettaglio Contributi a copertura oneri amministrativi

La voce si riferisce ai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi trattenuti dai contributi lordi abbinati nella seconda quindicina del mese di dicembre 2020 e in attesa di essere trasferiti alla gestione amministrativa.

Gli stessi sono attribuiti ai singoli comparti come segue:

SUDDIVISIONE CONTRIBUTI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI STABILITA'	-226.586	-8.376
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI CRESCITA	-16.297	-376
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI GARANTITO	-7.706	-182
TOTALE	-250.589	-8.934

Dettaglio Quote per Sottoscrizioni da attribuire

SUDDIVISIONE ISCRIZIONI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI STABILITA'	-7.024	-6.896
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI GARANTITO	-144	-112
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI CRESCITA	-16	0
TOTALE	-7.184	-7.008

Dettaglio Debiti e Fatture da ricevere verso Fornitori, Professionisti, Organi Sociali e Dipendenti

DEBITI E FATTURE DA RICEVERE	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-160.387	-66.593
DEBITI VERSO FORNITORI	-35.129	-51.031
TOTALE	-195.516	-117.624

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2020, la voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi è pari a Euro 4.469.929. Tale risconto è relativo all'avanzo della gestione amministrativa dei tre comparti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-4.464.929	-3.974.057
TOTALE	-4.464.929	-3.974.057

Le somme vengono riscontate per finanziare oneri di futuro sostenimento.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2020, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero.

Di seguito si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

a) Contributi destinati a copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2020, i contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammontano a Euro 7.835.632. La voce comprende principalmente Euro 2 al mese per associato (€ 24,00 annui) per copertura degli oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum", pari ad Euro 16, incassate ed abbinate nell'esercizio.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	3.162.175	3.130.591
RISCONTO CONTRIBUTI ESERCIZI PRECEDENTI	3.974.056	3.490.193
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	272.352	332.537
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	313.347	301.972
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	110.672	119.408
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	3.030	2.310
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	0	421
TOTALE	7.835.632	7.377.432

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

Nell'esercizio 2020, gli oneri amministrativi acquistati da terzi sono pari a Euro 719.183. La voce rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo e per il servizio di elaborazione paghe.

ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
ACCENTURE MANAGED SERVICES GESTIONE ADERENTI	-708.953	-595.347
ELABORAZIONE PAGHE	-10.230	-9.253
TOTALE	-719.183	-604.600

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2020, il Fondo ha sostenuto spese generali e amministrative per Euro 1.408.905.

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
SPESE GENERALI UFFICIO	-634.900	-729.467
SERVIZI DI TERZI	-533.335	-577.165
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	-170.381	-171.960
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE	-68.515	-68.515
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	-1.774	-27.719
TOTALE	-1.408.905	-1.574.826

La voce "Servizi di terzi" è così composta:

SERVIZI DI TERZI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-313.523	-299.224
SPESE LEGALI E NOTARILI	-118.891	-92.256
PRESTAZIONI DI LAVORO INTERINALE	-51.696	-57.666
REVISIONE E CONTROLLO CONTABILE	-36.542	-40.640
CANONE ANNUALE MEFOP PER ATTIVITA' DI FORMAZIONE E CONSULENZA	-12.683	-12.608
ONERI DI CONSULENZA FINANZIARIA	0	-74.771
TOTALE	-533.335	-577.165

La voce "Spese generali ufficio" è così composta:

SPESE GENERALI UFFICIO	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
SPESE DI SPEDIZIONE	-140.586	-193.581
LOCAZIONE	-134.667	-134.264
CONSULENZE DIVERSE DI TIPO AMMINISTRATIVO	-64.901	-61.764
CANONI DI MANUTENZIONE, NOLEGGIO MACCHINE UFFICIO E LICENZE	-31.242	-57.618
VARIE UFFICIO	-93.150	-59.213
SPESE TELEFONICHE, CONNESSIONE INTERNET E GESTIONE SITO	-46.523	-40.918
ASSICURAZIONI	-33.749	-33.684
MATERIALE INFORMATIVO, CANCELLERIA E ALTRO MATERIALE VARIO UFFICIO	-41.918	-78.594
CONTRIBUTI ASSOCIATIVI	-13.143	-14.251
FORMAZIONE E RAPPRESENTANZA	-24.697	-10.365
PERSONALIZZAZIONE PROGRAMMI	-4.164	-38.358
SPESE VIAGGI PERSONALE DIPENDENTE	-6.160	-6.857
TOTALE	-634.900	-729.467

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2020, le spese per il personale sono pari a Euro 1.228.500. La voce rappresenta il costo del personale alle dipendenze dirette del Fondo.

SPESE PER IL PERSONALE	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
STIPENDI	-969.762	-911.272
CONTRIBUTI INPS	-233.142	-224.252
TICKETS	-22.795	-21.582
INAIL	-2.478	-2.449
TFR	-323	-1.053
TOTALE	-1.228.500	-1.160.608

Composizione personale dipendente

Si riporta di seguito la tabella relativa al personale dipendente. La tabella riporta il numero medio del personale dipendente fra il 31/12/2019 ed il 31/12/2020, diviso per categorie. Al 31/12/2020, il personale del Fondo è composto da 12 impiegati, 2 quadri e 2 dirigenti.

CATEGORIA	2020	2019
DIRIGENTI	2	2
QUADRI	2	2
IMPIEGATI	12	11
TOTALE	16	15

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2020, gli ammortamenti calcolati per le immobilizzazioni immateriali e materiali ammontano a Euro 35.063. Le immobilizzazioni materiali ed immateriali acquistate nell'anno sono state interamente ammortizzate.

AMMORTAMENTI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	-3.803	-5.476
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-31.260	-7.878
TOTALE	-35.063	-13.354

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Nell'esercizio 2020, la voce "Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione" è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Nell'esercizio 2020, la voce "Oneri e proventi diversi" è pari a Euro 20.948 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
CREDITO D'IMPOSTA SU SERVIZI DI LOCAZIONE	13.467	0
ALTRI RICAVI	6.019	0
SOPRAVVENIENZE	3.983	2.966
MINUSVALENZE/PLUSVALENZE PER RIMBORSI AZIENDE	1.162	1.707
SPESE BANCA	-76	-76
SPESE GESTIONE ASSOCIATIVA	-3.607	-54.584
TOTALE	20.948	-49.987

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle “Passività della gestione amministrativa”, al 31/12/2020 è stato effettuato un risconto passivo relativo all’avanzo della gestione amministrativa di importo pari a Euro 4.464.929. Tale somma deriva dall’analogo accantonamento del 2019 non ancora utilizzato e dalla differenza positiva tra i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi di competenza dell’esercizio 2020 ed i costi amministrativi sostenuti nell’esercizio.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-4.464.929	-3.974.057
TOTALE	-4.464.929	-3.974.057

Il risconto è destinato a finanziare oneri di futuro sostenimento.



RENDICONTO COMPARTO STABILITA'

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

Esercizio	31/12/2020	31/12/2019
Divisa	Euro	Euro
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	6.811.597.203	6.341.975.171
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	4.913.477	4.194.992
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	6.816.510.680	6.346.170.163
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-75.574.882	-64.668.713
20 Passivita' della gestione finanziaria	-15.296.563	-5.111.280
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-4.913.477	-4.194.992
50 Debiti di imposta	-50.947.968	-44.471.580
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-146.732.890	-118.446.565
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	6.669.777.790	6.227.723.598

Esercizio	31/12/2020	31/12/2019
Divisa	Euro	Euro
CONTI D'ORDINE	1.542.647.695	1.365.048.227

CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

Esercizio	2020	2019
Divisa	Euro	Euro
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	217.413.336	203.042.751
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	281.790.040	498.710.016
40 Oneri di gestione	-6.201.216	-5.093.755
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	275.588.824	493.616.261
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	493.002.160	696.659.012
80 Imposta sostitutiva	-50.947.968	-88.036.044
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	442.054.192	608.622.968

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Stabilità

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del Bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2020, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2020	AL 31/12/2019
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	6.785.711.380	6.311.205.813
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	4.913.477	4.194.992
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	25.885.823	30.769.358
TOTALE ATTIVITA'	6.816.510.680	6.346.170.163
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-75.574.882	-64.668.713
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-15.296.563	-5.111.280
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-4.913.477	-4.194.992
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-95.784.922	-73.974.985
CREDIT/DEBITI D'IMPOSTA	-50.947.968	-44.471.580
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	6.669.777.790	6.227.723.598
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	290.118.072,172	280.198.820,143
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	22,990	22,226

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2020, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE	NUMERO 2020	CONTROVALORE	NUMERO 2019
	2020		2019	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	6.227.723.597,98	280.198.820,143	5.619.100.630,04	270.737.497,070
QUOTE EMESSE	606.497.717,00	27.646.921,471	593.788.250,62	27.511.675,483
QUOTE ANNULLATE	389.084.381,00	17.727.669,443	390.745.499,91	18.050.352,410
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	6.669.777.790,00	290.118.072,172	6.227.723.597,98	280.198.820,143

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

Esercizio	31/12/2020	31/12/2019
Divisa	Euro	Euro
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	6.811.597.203	6.341.975.171
a) Depositi bancari	615.338.620	726.787.597
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.118.986.876	2.906.927.664
d) Titoli di debito quotati	719.500.274	579.544.425
e) Titoli di capitale quotati	2.304.076.319	2.052.281.108
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	25.885.823	30.769.358
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	27.809.291	45.665.019
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	4.913.477	4.194.992
a) Cassa e depositi bancari	4.370.855	3.961.247
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	490.423	200.456
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	52.199	33.289
50 Crediti di imposta	0	0
a) Imposta sostitutiva	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	6.816.510.680	6.346.170.163
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-75.574.882	-64.668.713
a) Debiti della gestione previdenziale	-29.538.977	-32.162.847
b) Altre passività della gestione previdenziale	-46.035.905	-32.505.866
20 Passività della gestione finanziaria	-15.296.563	-5.111.280
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-15.296.563	-5.111.280
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	-4.913.477	-4.194.992
a) TFR	-17.864	-17.690
b) Altre passività della gestione amministrativa	-717.913	-443.117
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-4.177.700	-3.734.185
50 Debiti di imposta	-50.947.968	-44.471.580
a) Imposta sostitutiva	-50.947.968	-44.471.580
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-146.732.890	-118.446.565
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	6.669.777.790	6.227.723.598

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2019</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	1.542.647.695	1.365.048.227
Contributi da Ricevere	23.443.035	31.091.580
Contratti Futures	1.500.024.306	1.321.755.787
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	19.180.354	12.200.860

CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

<i>Esercizio</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	217.413.336	203.042.751
a) Contributi per le prestazioni	619.912.379	604.697.631
b) Anticipazioni	-92.099.977	-110.041.744
c) Trasferimenti e riscatti	-181.872.172	-182.423.858
d) Trasformazioni in rendita	-7.600.341	-5.638.756
e) Erogazioni in forma di capitale	-106.489.821	-92.000.264
f) Premi per prestazioni accessorie	-13.414.662	-10.909.380
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-1.022.070	-640.878
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minuisvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	281.790.040	498.710.016
a) Dividendi e interessi	104.559.724	118.589.316
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	177.230.316	380.120.700
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti e/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-6.201.216	-5.093.755
a) Societa' di gestione	-5.262.239	-4.193.119
b) Banca depositaria	-938.977	-900.636
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	275.588.824	493.616.261
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	7.216.556	6.814.821
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-648.344	-547.284
c) Spese generali ed amministrative	-1.270.128	-1.425.358
d) Spese per il personale	-1.107.492	-1.050.583
e) Ammortamenti	-31.610	-12.088
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	18.718	-45.323
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-4.177.700	-3.734.185
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	493.002.160	696.659.012
80 Imposta sostitutiva	-50.947.968	-88.036.044
a) Imposta sostitutiva	-50.947.968	-88.036.044
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	442.054.192	608.622.968

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2020, gli investimenti in gestione nel comparto Stabilità sono pari a Euro 6.811.597.203 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2020, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

I Gestori finanziari al 31/12/2020 sono:

GESTORE	MANDATO
Groupama Sgr Spa	Obbligazionario governativo pan-europeo
Ostrum Asset Management SA	Obbligazionario governativo pan-europeo
Eurizon Capital Sgr Spa	Obbligazionario governativo globale
Generali Insurance Asset Management SpA SGR	Obbligazionario governativo globale
BlackRock Investment Management (UK) Limited	Obbligazionario corporate
Payden & Rygel Global Limited	Obbligazionario paesi emergenti
Axa Investment Managers Italia	Bilanciato Azionario
Amundi SGR S.p.A.	Bilanciato Azionario
Anima Sgr S.p.A.	Bilanciato Azionario
State Street Global Advisors Ltd	Azionario passivo

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Stabilità ed il relativo benchmark, così come stabilito nelle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 70%	AZIONI 30%
Benchmark: 46% Bofa Merrill Lynch Pan Europe Governments Total Return Index 1-10 anni. Hedged in Euro 6% Bofa Merrill Lynch US Treasury Total Return Index. Hedged in Euro 6% Barclays EGILB HICP – only A or Better 6,5% Bofa Merrill Lynch Euro Corporate Total Return Index 3,5% Bofa Merrill Lynch US Corporate 1-5 Year Index Total Return Index. Hedged in Euro 2% Bloomberg Barclays Emerging Markets IG TR Index Value Hdg Eur	Benchmark: 12% Msci Emu Net Return Index 10% Msci World Developed Countries Ex Emu Net Return Index in euro 5% Msci World Developed Countries ex EMU ex Total Return Net Dividends.Hedged in Euro 3% Msci Emerging Markets Total Net Return. Hedged in Euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, su tutte le scadenze, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi OCSE comprese negli indici MSCI e una parte residuale di azioni sui mercati emergenti con copertura del rischio di cambio.

a) Depositi bancari

Al 31/12/2020, i depositi bancari ammontano a Euro 615.338.620, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 1.708.104.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2020
	€	€	
CONTI EURO GESTORI	357.103.619	491.000.406	5,24%
CONTI DOLLARI AMERICANI GESTORI	72.410.363	94.109.130	1,06%
CONTO EURO RIMBORSI	68.776.965	58.350.278	1,02%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AMERICANI	61.607.585	30.080.835	0,91%
C/MARGINI FUTURES STERLINE INGLESÌ	17.314.015	12.410.455	0,25%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	6.613.614	12.279.235	0,10%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	6.310.337	2.025.271	0,09%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	4.912.815	921.030	0,07%
C/MARGINI FUTURES EURO	3.828.729	3.018.552	0,06%
CONTI YEN GIAPPONESE GESTORI	2.578.605	5.634.894	0,04%
CONTI DOLLARO CANADESE GESTORI	2.576.685	862.811	0,04%
C/MARGINI FUTURES YEN GIAPPONESE	2.257.475	1.299.375	0,03%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	2.067.765	5.681.439	0,03%
CONTO EURO RACCOLTA	1.708.104	1.287.807	0,03%
C/MARGINI FUTURES FRANCO SVIZZERO	1.295.713	1.034.430	0,02%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AUSTRALIANI	1.116.679	529.100	0,02%
CONTI DOLLARI AUSTRALIANO GESTORI	997.357	3.973.231	0,01%
CONTI DOLLARO TAYWAN GESTORI	624.524	-12	0,01%
CONTI DOLLARI HONG KONGHESI GESTORI	286.936	26.222	0,00%
CONTI RAND SOUTH AFRICA GESTORI	214.555	22.992	0,00%
CONTI FCORONA NORVEGESE GESTORI	167.803	1.562.943	0,00%
C/MARGINI FUTURES CORONA SVEDESE	130.266	476.129	0,00%
CONTI PESO MESSICO GESTORI	110.386	8.048	0,00%
CONTI ZLOTY POLACCO GESTORI	92.421	62.486	0,00%
CONTI DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	88.517	6.264	0,00%
CONTI DOLLARI SINGAPORE GESTORI	76.060	50.464	0,00%
CONTI SHEKEL ISRAELIANO GESTORI	41.086	39.354	0,00%
CONTI FIORINO UNGHERESE GESTORI	27.147	7.252	0,00%
CONTI REALE BRASILE GESTORI	2.468	27.183	0,00%
CONTI LIRA TURCA GESTORI	4	5	0,00%
CONTI RUPIA INDONESIA GESTORI	0	-4	0,00%
CONTI PESO FILIPPINE GESTORI	-1	-4	0,00%
CONTI BATH THAILANDIA GESTORI	-2	-4	0,00%
TOTALE	615.338.620	726.787.597	9,03%

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2020, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2020, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 3.118.986.876.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2020
	€	€	
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	2.257.938.621	2.142.472.075	33,13%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	434.530.498	398.041.840	6,37%
TITOLI DI STATO ITALIA	423.294.501	366.413.749	6,21%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI NON OCSE	3.223.256	0	0,05%
TOTALE	3.118.986.876	2.906.927.664	45,76%

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2020, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 719.500.274.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2020
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	354.309.963	315.837.576	5,20%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	325.747.368	246.792.522	4,78%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	17.843.123	16.914.327	0,26%
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	21.599.820	0	0,32%
TOTALE	719.500.274	579.544.425	10,56%

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2020, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 2.304.076.319.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2020
	€	€	
AZIONI OCSE QUOTATE	1.107.210.937	1.003.699.495	16,24%
AZIONI U.E. QUOTATE	965.226.566	852.236.191	14,16%
AZIONI ITALIA QUOTATE	84.324.426	95.688.532	1,24%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	147.314.390	100.656.890	2,16%
TOTALE	2.304.076.319	2.052.281.108	33,80%

f) Titoli di debito non quotati

Al 31/12/2020, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) Titoli di capitale non quotati

Al 31/12/2020, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

h) Quote di O.I.C.R.

Al 31/12/2020, non si rilevano quote di O.I.C.R.

i) Opzioni acquistate

Al 31/12/2020, non si rilevano opzioni acquistate.

l) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2020, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 25.885.823.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
RATEI ATTIVI FINANZIARI	25.885.823	30.769.358
TOTALE	25.885.823	30.769.358

m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione

Al 31/12/2020, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) Altre attività della gestione Finanziaria

Al 31/12/2020, le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 27.809.291.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	24.985.142	41.409.044
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	1.146.343	3.313.062
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	1.158.504	748.784
CREDITI PER SWITCH IN INGRESSO	419.546	184.259
CREDITI VERSO ERARIO	96.594	7.371
CREDITI V/ADERENTI PER LIQUIDAZIONE SU RISCATTI	5.669	5.669
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-2.507	-3.170
TOTALE	27.809.291	45.665.019

La voce "Operazioni da regolare conto vendite", pari a Euro 1.146.343, comprende dividendi da regolare alla data del 31/12/2020 pari a Euro 906.510.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2020
1	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	66.552.000	73.256.448	1,53%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011427848	FRANCE (GOVT OF)	60.633.600	68.624.731	1,39%
3	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B4RMG977	UK TSY 3 3/4% 2021	58.283.000	66.524.032	1,08%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011982776	FRANCE (GOVT OF)	48.194.000	61.369.450	1,03%
5	USD	AZIONE	US0378331005	AAPL	564.311	61.020.639	0,94%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	51.305.000	56.549.910	0,92%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010447367	FRANCE (GOVT OF)	27.162.233	54.028.580	0,81%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TES	45.150.000	53.951.090	0,80%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	45.650.000	48.969.668	0,74%
10	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BYZ3W3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	38.138.000	46.102.170	0,74%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000571150	FRTR 6 10/25/25	33.900.000	45.103.950	0,72%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND	35.134.000	44.599.745	0,72%
13	USD	AZIONE	US5949181045	MSFT	242.986	44.042.821	0,70%
14	EUR	AZIONE	NL0010273215	ASML HOLDING NV	110.129	43.781.784	0,69%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135069	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	30.000.000	43.754.700	0,67%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005090318	BUONI POLIENNALI DEL TES	40.650.000	43.580.459	0,64%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	40.050.000	43.356.128	0,62%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM	30.000.000	38.226.000	0,61%
19	USD	OBBLIGAZIONE	US912810FP85	US TREASURY N/B	31.500.000	36.888.994	0,56%
20	USD	AZIONE	US0231351067	AMAZON.COM INC	13.874	36.823.932	0,54%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	33.378.000	35.129.010	0,51%
22	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BFX0ZL78	UK TSY 1 5/8% 2028	27.225.000	33.981.057	0,51%
23	GBP	OBBLIGAZIONE	GB0009997999	TSY 8% 2021	29.050.000	33.429.004	0,51%
24	EUR	AZIONE	FR0000121014	MC	65.097	33.258.057	0,51%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005348443	BUONI POLIENNALI DEL TES	31.200.000	31.902.312	0,48%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND	28.620.800	31.873.117	0,44%
27	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BZB26Y51	UNITED KINGDOM GILT	23.120.000	30.512.238	0,43%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0012938116	FRANCE (GOVT OF)	27.814.000	30.113.662	0,43%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	IE00BV8C9418	IRISH TSY 1% 2026	26.602.000	28.913.714	0,41%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141802	BUNDESREPUBLIC OF GERMANY	27.222.000	28.016.066	0,41%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013415627	FRANCE (GOVT OF)	27.044.000	27.828.817	0,41%
32	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BD0PC97	UK TSY 0 1/2% 2022	24.567.000	27.603.752	0,41%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011008705	FRANCE (GOVT OF)	19.908.500	27.337.679	0,39%
34	USD	OBBLIGAZIONE	US912828WU04	TSY INFL IX N/B	28.000.000	26.803.373	0,37%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005386245	BUONI POLIENNALI DEL TES	25.785.000	26.356.138	0,37%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	24.719.000	26.115.376	0,36%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	IE00B138CQ36	IRISH TSY 0.8% 2022	25.500.000	25.964.355	0,36%
38	USD	OBBLIGAZIONE	US912828VS66	US TREASURY N/B	30.000.000	25.955.823	0,36%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011337880	FRANCE (GOVT OF)	24.374.000	25.702.870	0,35%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011486067	FRANCE (GOVT OF)	23.716.000	25.376.120	0,35%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000339482	BELGIUM KINGDOM	24.547.000	25.182.276	0,35%
42	EUR	AZIONE	DE0008404005	ALV	125.427	25.173.199	0,35%
43	USD	OBBLIGAZIONE	US912810QQ40	US TREASURY N/B	20.000.000	24.980.136	0,35%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135176	DBR 5 1/2 01/04/31	15.000.000	24.474.300	0,35%
45	EUR	AZIONE	FR0000120578	SAN	309.448	24.353.558	0,35%
46	EUR	AZIONE	FR0000120271	FP	682.335	24.086.426	0,34%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141760	BUNDESREPUBLIC OF GERMANY	23.295.000	23.589.915	0,34%
48	EUR	AZIONE	DE0007164600	SAP	219.895	23.577.142	0,34%
49	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005383309	BUONI POLIENNALI DEL TES	21.434.000	23.213.451	0,33%
50	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010899765	FRANCE (GOVT OF)	19.200.400	22.759.235	0,33%
TOTALI						1.834.117.409	26,91%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2020, sono in essere operazioni di acquisto titoli da regolare per Euro - 11.175.676.

DIVISA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	GESTORE
HKD	AZIONE	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	VENDITA	55.000	3,35	19.340	STATE STREET
HKD	AZIONE	CNE100000981	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	VENDITA	22.500	4,24	10.032	STATE STREET
HKD	AZIONE	CNE100000BG0	CRRC CORP LTD - H	VENDITA	76.000	2,67	21.321	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000077919	JC DECAUX S.A.	VENDITA	4.669	18,46	86.184	AXA
EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013367638	VINCI SA	ACQUISTO	1.000.000	117,20	-1.176.775	BLACKROCK
EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013396520	ORANGE SA	ACQUISTO	700.000	115,19	-819.937	BLACKROCK
USD	AZIONE	IE00BQPQVZ61	HORIZON THERAPEUTICS PLC	ACQUISTO	2.000	73,15	-119.228	STATE STREET
USD	AZIONE	IE00BTNY1Y15	MEDTRONIC PLC	ACQUISTO	1.700	117,14	-162.287	STATE STREET
USD	AZIONE	JE00BYSS4X48	NOVOCURE LTD	ACQUISTO	800	173,04	-112.814	STATE STREET
HKD	AZIONE	KYG8020E1199	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	VENDITA	22.500	20,97	49.582	STATE STREET
USD	AZIONE	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ACQUISTO	1.700	109,49	-151.689	STATE STREET
USD	AZIONE	US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	ACQUISTO	100	1751,88	-142.766	STATE STREET
USD	AZIONE	US0231351067	AMAZON.COM INC	ACQUISTO	100	3256,93	-265.417	STATE STREET
USD	AZIONE	US0378331005	AAPL	ACQUISTO	1.800	132,69	-194.643	STATE STREET
USD	AZIONE	US11135F1012	BROADCOM INC	ACQUISTO	300	437,85	-107.046	STATE STREET
USD	AZIONE	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	ACQUISTO	1.400	98,85	-112.781	STATE STREET
USD	AZIONE	US1468691027	CARVANA CO	ACQUISTO	600	239,54	-117.126	STATE STREET
USD	AZIONE	US1567710888	CERIDIAN HCM HOLDING INC	ACQUISTO	1.200	106,56	-104.209	STATE STREET
USD	AZIONE	US20030N1019	CMCSA	ACQUISTO	3.100	52,40	-132.383	STATE STREET
USD	AZIONE	US2358511028	DANAHER CORP	ACQUISTO	900	222,14	-162.927	STATE STREET
USD	AZIONE	US2546871060	DIS	ACQUISTO	1.200	181,18	-177.181	STATE STREET
USD	AZIONE	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	ACQUISTO	800	273,16	-178.088	STATE STREET
USD	AZIONE	US3687361044	GENERAC HOLDINGS INC	ACQUISTO	600	227,41	-111.196	STATE STREET
USD	AZIONE	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ACQUISTO	200	818,10	-133.339	STATE STREET
USD	AZIONE	US4781601046	JNJ	ACQUISTO	1.100	157,38	-141.081	STATE STREET
USD	AZIONE	US57636Q1040	MASTERCARD INC-CLASS A	ACQUISTO	400	356,94	-116.353	STATE STREET
USD	AZIONE	US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	ACQUISTO	2.300	81,80	-153.326	STATE STREET
USD	AZIONE	US5949181045	MSFT	ACQUISTO	1.500	222,42	-271.888	STATE STREET
USD	AZIONE	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ACQUISTO	1.900	75,18	-116.410	STATE STREET
USD	AZIONE	US6098391054	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	ACQUISTO	400	366,23	-119.381	STATE STREET
USD	AZIONE	US67066G1040	NVIDIA CORP	ACQUISTO	300	522,20	-127.667	STATE STREET
USD	AZIONE	US73278L1052	POOL CORP	ACQUISTO	400	372,50	-121.425	STATE STREET
USD	AZIONE	US7427181091	PG	ACQUISTO	1.000	139,14	-113.391	STATE STREET
USD	AZIONE	US7475251036	QCOM	ACQUISTO	1.000	152,34	-124.148	STATE STREET
USD	AZIONE	US83417M1045	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	ACQUISTO	500	319,12	-130.031	STATE STREET
USD	AZIONE	US8807701029	TERADYNE INC	ACQUISTO	1.200	119,89	-117.245	STATE STREET
USD	AZIONE	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ACQUISTO	500	350,68	-142.891	STATE STREET
USD	AZIONE	US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	ACQUISTO	700	218,73	-124.776	STATE STREET
USD	AZIONE	US98936J1016	ZENDESK INC	ACQUISTO	1.100	143,12	-128.298	STATE STREET
EUR	OBBLIGAZIONE	XS1224955408	HP BILLITON FINANCE LTD	ACQUISTO	700.000	113,62	-802.553	BLACKROCK
EUR	OBBLIGAZIONE	XS1396367911	ENEXIS HOLDING NV	ACQUISTO	500.000	105,41	-530.064	BLACKROCK
EUR	OBBLIGAZIONE	XS1428782160	ESB FINANCE LIMITED	ACQUISTO	500.000	116,81	-589.280	BLACKROCK
EUR	OBBLIGAZIONE	XS1822829799	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	ACQUISTO	900.000	115,50	-1.049.311	BLACKROCK
EUR	OBBLIGAZIONE	XS1843435170	ILLINOIS TOOL WORKS INC	ACQUISTO	500.000	105,00	-525.247	BLACKROCK
EUR	OBBLIGAZIONE	XS2126170161	GIVAUDAN FIN EUROPE	ACQUISTO	500.000	115,07	-581.071	BLACKROCK
EUR	OBBLIGAZIONE	XS2166122486	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	ACQUISTO	700.000	107,25	-754.466	BLACKROCK
TOTALE							-11.175.676	

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2020 per contratti in futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	N. CONTR. SHORT	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/2020	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/2020	CAMBIO AL 31/12/2020	CONTROVALORE EURO
MSCI S. Arabia Fut MAR21	452	-	USD	1.243,25	10	5.619.490	1,227	4.579.487
SGX NIFTY50 - JAN21	839	-	USD	14.016,00	2	23.518.848	1,227	19.166.203
JPN YEN CURR FUT MAR21 JYH1	-	292	USD	96,89	1.250	-35.364.854	1,227	28.819.863
MSCI EMG MAR21 MESH1	100	-	USD	1.288,20	50	6.441.000	1,227	5.248.961
MAR21 SGX NIKKEI 225 - NIH1	38	-	JPY	27.490,00	500	522.310.000	126,490	4.129.259
IMM EURO FX/SF MAR21 RFH1	103	-	CHF	1,08	125.000	13.925.600	1,080	12.891.687
MAR21 IMM EU FX GBP RPH1	2.760	-	GBP	89,66	1.250	309.309.750	0,899	344.048.308
MAR21 IMM EUR FX JPY RYH1	178	-	JPY	126,39	125.000	2.812.177.500	126,490	22.232.410
SWEDISH KRONA FUT MAR21 SEH1	-	13	USD	12,18	20.000	-3.166.540	1,227	2.580.507
CHF CURRENCY FUT MAR21 SFH1	-	115	USD	113,22	1.250	-16.275.375	1,227	13.263.283
MAR21 EURX SWISS IDX - SMH1	18	-	CHF	10.644,00	10	1.915.920	1,080	1.773.672
SFE SPI 200 MAR21 XPH1	42	-	AUD	6.537,00	25	6.863.850	1,590	4.317.973
MAR21 NEW FTSE100 - Z H1	54	-	GBP	6.420,00	10	3.466.800	0,899	3.856.156
MSCI QAT NTR MAR21 ZRDH1	127	-	USD	1.490,50	10	1.892.935	1,227	1.542.609
AUDUSD Cmcv Fut MAR21 ADH1	-	97	USD	77,00	1.000	-7.469.000	1,227	6.086.709
BP CURRENCY FUT MAR21 BPH1	-	2.067	USD	136,59	625	-176.457.206	1,227	143.800.184
CD CURRENCY FUT MAR21 CDH1	-	131	USD	78,34	1.000	-10.262.540	1,227	8.363.247
MAR21 IMM AUDEUR	23	-	AUD	1,59	125.000	4.572.400	1,590	2.876.447
EURO CUR UNIT ECH1 MAR21	10.093	-	USD	1,23	125.000	1.544.985.975	1,227	1.259.054.661
EMINI S&P 500 MAR21 ESH21	110	-	USD	3.748,80	50	20.618.400	1,227	16.802.543
SWED KRNA X-RAT MAR21 EWH1	25	-	SEK	10,06	125.000	31.421.875	10,034	3.131.447
LONG GILT FUTURE MAR21 G H1	-	18	GBP	135,54	1.000	-2.439.720	0,899	2.713.725
Totale								1.500.024.305

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2020 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 22,01%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 22,01%.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2020
TITOLI DI STATO ITALIA	423.294.501	0	0	0	423.294.501	6,21%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	2.257.938.621	0	0	2.257.938.621	33,12%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	0	0	434.530.498	0	434.530.498	6,37%
TITOLI DI STATO NON OCSE	0	0	0	3.223.256	3.223.256	0,05%
AZIONI QUOTATE ITALIA	84.324.426	0	0	0	84.324.426	1,24%
AZIONI QUOTATE U.E.	0	965.226.566	0	0	965.226.566	14,16%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	1.107.210.937	0	1.107.210.937	16,24%
AZIONI QUOTATE NON OCSE	0	0	0	147.314.390	147.314.390	2,16%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	17.843.123	0	0	0	17.843.123	0,26%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	354.309.963	0	0	354.309.963	5,20%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	325.747.368	0	325.747.368	4,78%
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	0	0	0	21.599.820	21.599.820	0,32%
Totali	525.462.050	3.577.475.150	1.867.488.803	172.137.466	6.142.563.469	90,11%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2020	CONTROVALORE IN EURO 2019	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2020
EUR EURO	3.607.189.968	3.607.189.968	3.351.040.052	52,91%
CHF FRANCO SVIZZERO	62.520.466	57.878.602	66.630.124	0,85%
USD DOLLARO USA	1.955.882.071	1.593.906.015	1.340.833.511	23,38%
GBP STERLINA BRITANNICA	454.786.558	505.863.606	459.366.390	7,42%
JPY YEN GIAPPONESE	14.280.309.340	112.896.746	116.339.256	1,66%
SEK CORONA SVEDESE	200.980.390	20.029.338	19.847.760	0,29%
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	50.844.231	31.985.550	25.347.840	0,47%
DKK CORONA DANESE	184.690.898	24.821.043	17.210.698	0,36%
CAD DOLLARO CANADESE	43.537.322	27.849.627	31.972.701	0,41%
NOK CORONA NORVEGESE	12.373.246	1.181.747	2.414.442	0,02%
NZD DOLLARO NEOZELANDESE	468.435	275.809	295.249	0,01%
HKD DOLLARO DI HONG KONG	583.327.460	61.311.246	37.085.588	0,90%
ILS SHEKEL ISRAELE	1.768.028	448.203	472.773	0,01%
SGD DOLLARO SINGAPORE	3.185.440	1.964.139	1.654.733	0,03%
ZAR RAND SOUTH AFRICA	141.805.522	7.868.511	7.859.476	0,12%
MXN PESO MESSICANO	107.979.173	4.422.476	3.302.951	0,06%
BRL REALE BRASILIANO	68.300.657	10.716.350	11.016.698	0,16%
KRW WON COREA SUD	39.463.852.155	29.538.812	18.995.977	0,43%
PHP PESO FILIPPINE	95.052.824	1.607.659	1.453.220	0,02%
TWD DOLLARO TAIWAN	1.000.136.318	29.091.236	16.493.193	0,43%
PLN ZLOTY POLACCO	4.694.097	1.029.475	370.469	0,02%
HUF FIORINO UNGHERESE	170.541.870	468.663	93.365	0,01%
IDR RUPIA INDONESIA	62.115.573.000	3.602.833	3.908.802	0,05%
THB BAHT THAILANDIA	111.765.129	3.043.133	3.591.817	0,04%
MYR RINGGIT MALAYSIA	17.627.617	3.572.683	1.156.112	0,05%
Totali		6.142.563.469	5.538.753.197	90,11%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2020, non vi sono operazioni in divisa a fini di copertura.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					5,05
	AT0000A2JAF6	ERSTE GROUP BANK AG	300.000	4,70	
	BE0002631126	KBC GROUP NV	500.000	3,00	
	BE0002645266	KBC GROUP NV	2.000.000	4,21	
	BE0002664457	KBC GROUP NV	1.800.000	3,87	
	BE6285455497	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	779.000	6,70	
	BE6285457519	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	1.200.000	12,67	
	BE6286238561	KBC GROEP NV	1.200.000	0,32	
	BE6320936287	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	110.000	14,68	
	BE6324664703	ARGENTA SPAARBANK	700.000	5,64	
	DE000A14J9N8	ALLIANZ SE	1.400.000	4,29	
	DE000A185QB3	EVONIK FINANCE BV	500.000	7,48	
	DE000A19NY87	DAIMLER INTL FINANCE BV	1.000.000	0,70	
	DE000A1GNAH1	ALLIANZ FINANCE II B.V.	600.000	0,48	
	DE000A1UDWM7	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	1.000.000	0,19	
	DE000A254TM8	ALLIANZ SE	100.000	8,55	
	DE000A289NF1	DEUTSCHE WOHNEN SE	100.000	8,70	
	DE000A289XG8	DAIMLER AG	1.400.000	8,47	
	DE000A2RYD83	DAIMLER INTL FINANCE BV	782.000	2,14	
	DE000A2STD0	SAP SE	3.300.000	1,19	
	DE000A2TST E8	SAP SE	800.000	3,90	
	DE000CZ40M21	COMMERZBANK AG	1.000.000	2,64	
	FR0011033851	CNP ASSURANCES	3.000.000	0,71	

	US83368RAJ14	SOCIETE GENERALE	800.000	1,01
	US853254BQ20	STANDARD CHARTERED PLC	1.000.000	1,65
	US86964WAH51	SUZANO AUSTRIA GMBH	1.370.000	7,51
	US89153VAE92	TOTAL CAPITAL INTL SA	1.000.000	2,00
	US89153VAV18	TOTAL CAPITAL INTL SA	1.000.000	19,17
	USF43628C650	SOCIETE GENERALE	1.200.000	5,06
	USG371E72B25	FRESNILLO PLC	600.000	16,94
	USL3500LAA72	FEL ENERGY VI SARL	770.000	7,90
	USN57445AB99	MINEJESA CAPITAL BV	730.000	9,22
	USN7163RAD54	PROSUS NV	2.210.000	16,88
	USN7163RAQ67	PROSUS NV	790.000	17,44
	XS0596704170	SOCIETE GENERALE	3.000.000	0,17
	XS0619548216	ABN AMRO BANK NV	1.100.000	0,32
	XS0823975585	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	500.000	1,66
	XS0847580353	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	2.340.000	3,66
	XS0926785808	COCA-COLA ENTERPRISES	440.000	4,13
	XS0954910146	RABOBANK NEDERLAND	1.060.000	2,46
	XS0994990280	TOTAL CAPITAL INTL SA	2.000.000	0,88
	XSI040272533	POHJOLA BANK PLC	945.000	0,17
	XSI046827405	BNP PARIBAS	1.800.000	0,18
	XSI054522922	NN GROUP NV	4.000.000	3,01
	XSI068871448	BNP PARIBAS	2.100.000	3,25
	XSI069772082	RABOBANK NEDERLAND	500.000	0,36
	XSI069836077	LINDE FINANCE BV	720.000	3,28
	XSI074208270	ENBW INTL FINANCE BV	440.000	5,09
	XSI079320203	COMPASS GROUP PLC	1.300.000	2,02
	XSI083986718	AVIVA PLC	300.000	3,28
	XSI109741246	BRITISH SKY BROADCASTING	964.000	0,71
	XSI109741329	BRITISH SKY BROADCASTING	1.800.000	5,37
	XSI121177767	BERTELSMANN SE & CO KGAA	800.000	3,69
	XSI135276332	SHELL INTERNATIONAL FIN	450.000	1,25
	XSI135309794	BAYER CAPITAL CORP BV	1.320.000	2,83
	XSI167644407	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	140.000	2,02
	XSI204154410	CREDIT AGRICOLE SA	1.000.000	5,72
	XSI216647716	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	1.960.000	0,79
	XSI218287230	CRED SUIS GP FUN LTD	895.000	1,27
	XSI239401216	SWEDBANK AB	500.000	1,41
	XSI244539760	MOTABILITY OPERATIONS GR	1.390.000	2,39
	XSI255436187	DH EUROPE FINANCE SA	840.000	4,29
	XSI291004270	IBERDROLA INTL BV	2.000.000	2,66
	XSI292484323	SHELL INTERNATIONAL FIN	500.000	1,19
	XSI333139746	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.000.000	1,94
	XSI346228577	AXA SA	1.500.000	5,87
	XSI346254573	ABN AMRO BANK NV	600.000	1,96
	XSI368576572	ING BANK NV	500.000	0,14
	XSI377679961	BRITISH TELECOMMUNICATIO	125.000	4,94
	XSI377680381	BRITISH TELECOMMUNICATIO	1.220.000	0,19
	XSI390245329	DANSKE BANK A/S	729.000	0,35
	XSI396367911	ENEXIS HOLDING NV	900.000	5,19
	XSI400167133	ALLIANDER NV	400.000	5,18
	XSI401174633	HEINEKEN NV	530.000	5,19
	XSI409382030	NEDERLANDSE GASUNIE N.V.	260.000	5,21
	XSI411405662	SHELL INTERNATIONAL FIN	2.000.000	3,32
	XSI424730973	DANSKE BANK A/S	800.000	2,40
	XSI425966287	ENEL FINANCE INTL NV	500.000	5,22
	XSI428782160	ESB FINANCE LIMITED	2.190.000	9,53
	XSI432384409	TENNET HOLDING BV	800.000	13,53
	XSI485597329	HSBC HOLDINGS PLC	1.500.000	3,63
	XSI488418960	HENKEL AG & CO KGAA	1.500.000	0,70
	XSI492825051	NOVARTIS FINANCE SA	600.000	2,72
	XSI493724584	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	1.500.000	7,56
	XSI513739760	EQUATE PETROCHEMICAL BV	290.000	5,26
	XSI513739927	EQUATE PETROCHEMICAL BV	635.000	1,15
	XSI514045886	LUKOIL INTL FINANCE BV	1.300.000	5,21
	XSI531174388	BARCLAYS PLC	1.000.000	2,88
	XSI550149204	ENEL FINANCE INTL NV	1.000.000	3,65
	XSI550951211	TELEFONICA EMISIONES SAU	1.000.000	3,90
	XSI554373834	FRESENIUS FIN IRELAND PL	295.000	9,51
	XSI557268221	BANCO SANTANDER SA	1.000.000	1,10
	XSI576838376	RELX FINANCE BV	2.010.000	3,16
	XSI580476759	JOHNSON CONTROLS INTL PL	226.000	2,68
	XSI584884347	NOVARTIS FINANCE SA	1.700.000	0,25
	XSI585010074	NOVARTIS FINANCE SA	1.000.000	6,52
	XSI586555861	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	2.200.000	2,72
	XSI586555945	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	6.300.000	5,88
	XSI599428726	PHOSAGRO(PHOS BOND FUND)	910.000	0,83
	XSI614722806	CAIXABANK SA	1.800.000	3,31
	XSI637334803	BRITISH TELECOMMUNICATIO	514.000	3,42
	XSI651453729	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	700.000	3,39
	XSI654191623	UNILEVER NV	500.000	0,58

	XSI654192191	UNILEVER NV	600.000	4,49
	XSI664644983	BAT INTL FINANCE PLC	1.100.000	8,17
	XSI676952481	SSE PLC	870.000	4,60
	XSI683495136	JOHN DEERE CASH MANAGEME	572.000	2,69
	XSI693818285	TOTAL CAPITAL INTL SA	1.600.000	3,72
	XSI693818525	TOTAL CAPITAL INTL SA	1.400.000	8,29
	XSI702729275	INNOGY FINANCE BV	800.000	6,55
	XSI707074941	NESTLE FINANCE INTL LTD	1.000.000	3,03
	XSI718418103	BASF SE	900.000	6,69
	XSI720922175	BRITISH TELECOMMUNICATIO	585.000	3,83
	XSI720922415	BRITISH TELECOMMUNICATIO	700.000	9,52
	XSI721760541	ORSTED A/S	2.605.000	8,40
	XSI750122225	BANQUE FED CRED MUTUEL	800.000	4,47
	XSI767931121	BANCO SANTANDER SA	500.000	6,57
	XSI772374770	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	500.000	11,49
	XSI787477543	KONINKLIJKE AHOLD DLHAIZE	200.000	5,05
	XSI788515606	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	800.000	4,92
	XSI789176846	PROLOGIS INTL FUND II	890.000	6,75
	XSI794084068	WPP FINANCE 2016	200.000	4,08
	XSI799611642	AXA SA	1.100.000	7,37
	XSI799975765	AIB GROUP PLC	850.000	2,20
	XSI822829799	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	900.000	8,67
	XSI823502650	BASF SE	1.600.000	4,30
	XSI829217428	INNOGY FINANCE BV	2.500.000	1,91
	XSI840614900	BAYER CAPITAL CORP BV	800.000	1,95
	XSI846632104	EDP FINANCE BV	1.800.000	4,84
	XSI848875172	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.000.000	2,49
	XSI852213930	RAIFFEISEN BANK INTL	1.400.000	0,51
	XSI853426549	INFORMA PLC	600.000	2,47
	XSI856833543	BANQUE FED CRED MUTUEL	1.400.000	1,87
	XSI865186321	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	660.000	2,10
	XSI874122267	TOTAL CAPITAL INTL SA	900.000	9,05
	XSI876076040	BANCO DE SABADELL SA	1.500.000	3,09
	XSI878191052	AMADEUS IT GROUP SA	300.000	2,69
	XSI883355197	ABBOTT IRELAND FINANCING	1.000.000	5,53
	XSI901055472	ENBW INTL FINANCE BV	200.000	11,55
	XSI917601582	HSBC HOLDINGS PLC	2.300.000	3,84
	XSI946004451	TELEFONICA EMISIONES SAU	1.300.000	3,04
	XSI948611840	BMW FINANCE NV	1.000.000	7,60
	XSI951313680	IMPERIAL BRANDS FIN PLC	1.630.000	2,59
	XSI955187692	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	2.200.000	3,14
	XSI955187858	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	420.000	9,51
	XSI968703345	GLENCORE FINANCE EUROPE	415.000	4,82
	XSI981054221	COCA-COLA EUROPEAN PARTN	320.000	7,89
	XSI989708836	ASR NEDERLAND NV	800.000	7,19
	XSI991126431	COOPERATIEVE RABOBANK UA	500.000	9,76
	XSI992931508	BP CAPITAL MARKETS PLC	425.000	6,68
	XS2000538343	ERSTE GROUP BANK AG	1.000.000	5,26
	XS2002019060	VODAFONE GROUP PLC	500.000	15,15
	XS2008925344	UNILEVER PLC	550.000	16,19
	XS2014287937	BANCO SANTANDER SA	1.400.000	3,45
	XS2018637327	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	545.000	6,69
	XS2018637913	SANTAN CONSUMER FINANCE	1.900.000	3,46
	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	700.000	16,26
	XS2020671157	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	580.000	22,95
	XS2021462440	PROLOGIS INTL FUND II	725.000	8,21
	XS2023644201	MERCK FIN SERVICES GMBH	900.000	6,43
	XS2023644540	MERCK FIN SERVICES GMBH	100.000	10,04
	XS2024716099	DEUTSCHE TELEKOM AG	760.000	12,36
	XS2029713349	GELF BOND ISSUER I SA	2.800.000	8,16
	XS2049584084	BAWAG P.S.K.	1.000.000	6,59
	XS2050406177	DH EUROPE FINANCE	900.000	16,66
	XS2051149552	DH EUROPE FINANCE	260.000	23,09
	XS2054626515	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	1.190.000	0,73
	XS2066706818	ENEL FINANCE INTL NV	1.260.000	3,46
	XS2068065163	INFORMA PLC	805.000	6,97
	XS2069380488	E.ON SE	1.290.000	1,81
	XS2075811781	SES SA	1.445.000	6,66
	XS2076079594	BANCO DE SABADELL SA	500.000	4,79
	XS2076155105	ABBOTT IRELAND FINANCING	1.010.000	6,80
	XS2077546682	E.ON SE	760.000	10,51
	XS2078691636	DAIMLER INTL FINANCE BV	1.000.000	3,77
	XS2078692014	STANDARD CHARTERED PLC	300.000	3,74
	XS2078735276	SHELL INTERNATIONAL FIN	2.400.000	10,58
	XS2078918781	LLOYDS BANKING GROUP PLC	1.450.000	4,82
	XS2079079799	ING GROEP NV	1.500.000	4,73
	XS2079713322	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	1.300.000	5,82
	XS2083210729	ERSTE GROUP BANK AG	1.000.000	4,27
	XS2084418339	CEZ AS	900.000	5,79
	XS2100663579	DIGITAL DUTCH FINCO BV	930.000	4,47

	XS2102916793	MERCK FIN SERVICES GMBH	500.000	4,53	
	XS2102931594	CAIXABANK SA	1.000.000	4,05	
	XS2116701348	CADENT FINANCE PLC	240.000	10,70	
	XS2118280218	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	400.000	5,14	
	XS2124187571	GAZPROM PJSC (GAZ FN)	810.000	8,03	
	XS2126161764	RELX FINANCE BV	210.000	7,05	
	XS2126170161	GIVAUDAN FIN EUROPE	700.000	10,34	
	XS2135799679	BP CAPITAL MARKETS PLC	1.300.000	6,65	
	XS2148390755	NESTLE FINANCE INTL LTD	60.000	8,62	
	XS2150006646	NATWEST MARKETS PLC	1.500.000	4,00	
	XS2150054026	BARCLAYS PLC	2.000.000	3,95	
	XS2150054372	CIE DE SAINT-GOBAIN	1.000.000	6,31	
	XS2152329053	FRESENIUS SE & CO KGAA	800.000	6,45	
	XS2152796269	AIRBUS SE	325.000	6,76	
	XS2154336338	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	1.740.000	3,63	
	XS2156244043	HOLCIM FINANCE LUX SA	1.017.000	4,05	
	XS2168307333	AMPHENOL TECH HLDS GMBH	810.000	5,23	
	XS2168630205	HEINEKEN NV	300.000	16,57	
	XS2169243479	SWISSCOM FINANCE	630.000	7,76	
	XS2169281487	CRH FUNDING	630.000	8,67	
	XS2176562812	WPP FINANCE SA	310.000	5,93	
	XS2176621170	ING GROEP NV	1.800.000	4,81	
	XS2177021602	LINDE FINANCE BV	300.000	11,01	
	XS2177442295	TELEFONICA EMISIONES SAU	1.100.000	10,33	
	XS2177552390	AMADEUS IT GROUP SA	1.500.000	3,24	
	XS2177555062	AMADEUS IT GROUP SA	2.000.000	5,86	
	XS2178769159	FRESENIUS MEDICAL CARE A	1.200.000	8,78	
	XS2181959110	SWISS RE FINANCE UK	2.100.000	9,74	
	XS2183818637	STANDARD CHARTERED PLC	400.000	4,42	
	XS2185867673	OP CORPORATE BANK PLC	2.455.000	4,22	
	XS2185867830	AIRBUS SE	745.000	5,24	
	XS2185867913	AIRBUS SE	600.000	8,77	
	XS2185868051	AIRBUS SE	400.000	16,00	
	XS2189970317	ZURICH FINANCE IRELAND	1.300.000	8,81	
	XS2193669657	AMCOR UK FINANCE PLC	340.000	6,25	
	XS2193969370	UPJOHN FINANCE BV	500.000	3,42	
	XS2197673747	MTU AERO ENGINES AG	1.300.000	4,23	
	XS2199266698	BAYER AG	1.600.000	10,67	
	XS2200150766	CAIXABANK SA	700.000	5,41	
	XS2202902636	DE VOLKSBANK NV	1.400.000	4,58	
	XS2228245838	BANCO DE SABADELL SA	600.000	5,96	
	XS2236363573	AMADEUS IT GROUP SA	800.000	7,25	
	XS2238792332	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	360.000	17,48	
	XS2240507801	INFORMA PLC	990.000	4,57	
	XS2261215011	HOLCIM FINANCE LUX SA	430.000	10,03	
	XS2264692737	METSO OUTOTEC OYJ	330.000	7,16	
	XS2265360359	STORA ENSO OYJ	420.000	9,64	
	XS2265968284	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.950.000	6,92	
	TITOLI DI DEBITO USA				5,13
	FR0013425139	MMS USA FINANCING INC	400.000	4,39	
	FR0013425147	MMS USA FINANCING INC	1.000.000	7,12	
	US00287YAQ26	ABBVIE INC	500.000	4,08	
	US00817YAV02	AETNA INC	3.000.000	2,39	
	US009158BB15	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	305.000	4,63	
	US010392FQ67	ALABAMA POWER CO	440.000	1,23	
	US023135AW69	AMAZON.COM INC	675.000	2,08	
	US025816CC13	AMERICAN EXPRESS CO	4.000.000	2,98	
	US026874DH71	AMERICAN INTL GROUP	1.000.000	4,79	
	US03027XAG51	AMERICAN TOWER CORP	564.000	4,10	
	US031162CP32	AMGEN INC	700.000	1,34	
	US03523TBX54	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	5.000.000	3,74	
	US036752AJ29	ANTHEM INC	2.800.000	3,84	
	US037833DN70	APPLE INC	3.000.000	5,38	
	US037833DT41	APPLE INC	5.000.000	4,26	
	US05526DBR52	BAT CAPITAL CORP	2.000.000	6,70	
	US06051GFM69	BANK OF AMERICA CORP	2.000.000	3,74	
	US06051GHH56	BANK OF AMERICA CORP	1.500.000	1,35	
	US06051GHR39	BANK OF AMERICA CORP	2.925.000	3,93	
	US06051GJD25	BANK OF AMERICA CORP	1.300.000	5,29	
	US081437AT26	BEMIS COMPANY INC	225.000	8,51	
	US097023CT04	BOEING CO	1.200.000	3,96	
	US10373QAD25	BP CAP MARKETS AMERICA	3.855.000	2,92	
	US10373QBA76	BP CAP MARKETS AMERICA	1.200.000	1,68	
	US110122DB12	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1.000.000	3,20	
	US125523BZ27	CIGNA CORP	25.000	4,64	
	US125523CB40	CIGNA CORP	206.000	5,60	
	US126650BZ20	CVS CAREMARK CORP	1.200.000	1,88	
	US126650CL25	CVS HEALTH CORP	1.000.000	4,18	
	US126650DH04	CVS HEALTH CORP	225.000	5,65	
	US126650DM98	CVS HEALTH CORP	640.000	6,36	

	US14448CAP95	CARRIER GLOBAL CORP	572.000	5,69
	US166764BN98	CHEVRON CORP	500.000	1,15
	US172967JT97	CITIGROUP INC	600.000	4,10
	US172967MF56	CITIGROUP INC	1.250.000	4,04
	US20030NCR08	COMCAST CORP	2.150.000	3,11
	US20030NCS80	COMCAST CORP	1.500.000	4,41
	US20605PAH47	CONCHO RESOURCES INC	146.000	6,04
	US224044BW62	COX COMMUNICATIONS INC	1.000.000	1,91
	US22822VAE11	CROWN CASTLE INTL CORP	1.970.000	5,52
	US22822VAG68	CROWN CASTLE INTL CORP	400.000	3,46
	US233331BH98	DTE ENERGY CO	1.890.000	1,83
	US233851DZ45	DAIMLER FINANCE NA LLC	1.200.000	4,01
	US244199BH70	DEERE & COMPANY	175.000	4,06
	US25466AAN19	DISCOVER BANK	1.500.000	2,42
	US25470DAL38	DISCOVERY COMMUNICATIONS	140.000	4,64
	US26078JAB61	DOWDUPONT INC	734.000	2,73
	US26078JAC45	DOWDUPONT INC	225.000	4,45
	US26441CAR60	DUKE ENERGY CORP	2.320.000	0,66
	US278062AC86	EATON CORP	200.000	1,80
	US279158AJ82	ECOPETROL SA	340.000	13,70
	US28370TAE91	KINDER MORGAN ENER PART	1.000.000	0,74
	US29273RKB41	ENERGY TRANSFER LP	560.000	5,62
	US29364GAM50	ENTERGY CORP	600.000	4,61
	US30040WAC29	EVERSOURCE ENERGY	465.000	1,19
	US30231GAF90	EXXON MOBIL CORPORATION	1.500.000	3,96
	US30231GBC50	EXXON MOBIL CORPORATION	4.495.000	3,49
	US337738AT51	FISERV INC	200.000	5,04
	US340711AY67	FLORIDA GAS TRANSMISSION	170.000	8,48
	US35137LAM72	FOX CORP	125.000	4,02
	US37045XAS53	GENERAL MOTORS FINL CO	1.545.000	3,73
	US37045XCX21	GENERAL MOTORS FINL CO	1.105.000	4,24
	US37045XCX04	GENERAL MOTORS FINL CO	135.000	8,26
	US375558BX02	GILEAD SCIENCES INC	80.000	6,49
	US378272AX69	GLENCORE FUNDING LLC	1.860.000	4,49
	US38141GWJ92	GOLDMAN SACHS GROUP INC	500.000	2,36
	US38141GWQ36	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.000.000	4,42
	US40434LAA35	HP INC	1.520.000	4,28
	US42250PAB94	HEALTHPEAK PROPERTIES	100.000	8,81
	US44891AAM99	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	450.000	1,24
	US44891AAZ03	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	750.000	2,88
	US44891ABM80	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	675.000	2,67
	US459200JY80	IBM CORP	3.500.000	3,23
	US460690BN94	INTERPUBLIC GROUP COS	225.000	0,74
	US46647PAE60	JPMORGAN CHASE & CO	2.500.000	2,25
	US46647PAU03	JPMORGAN CHASE & CO	2.500.000	3,32
	US46647PBA30	JPMORGAN CHASE & CO	786.000	5,44
	US46647PBD78	JPMORGAN CHASE & CO	800.000	8,11
	US46647PBK12	JPMORGAN CHASE & CO	1.985.000	5,04
	US482480AE03	KLA-TENCOR CORP	3.500.000	3,55
	US49456BAB71	KINDER MORGAN INC/DELAWA	500.000	2,69
	US49456BAF85	KINDER MORGAN INC/DELAWA	700.000	4,08
	US501044DM06	KROGER CO	5.000	16,44
	US502431AN98	LHARRIS TECH INC	320.000	9,19
	US50249AAF03	LYB INT FINANCE III	150.000	4,61
	US548661DY05	LOWE'S COS INC	35.000	9,06
	US55336VAK61	MPLX LP	864.000	5,51
	US565849AL02	MARATHON OIL CORP	25.000	4,11
	US565849AP16	MARATHON OIL CORP	640.000	5,74
	US571748BF82	MARSH & MCLENNAN COS INC	775.000	3,02
	US58013MEM29	MCDONALD'S CORP	2.870.000	1,02
	US58013MFN92	MCDONALD'S CORP	110.000	4,17
	US594918BJ27	MICROSOFT CORP	643.000	4,52
	US6174824M37	MORGAN STANLEY	1.300.000	1,77
	US620076BT59	MOTOROLA SOLUTIONS INC	525.000	8,93
	US62954HAC25	NXP BV/NXP FDG/NXP USA	115.000	5,81
	US62954HAE80	NXP BV/NXP FDG/NXP USA	120.000	4,11
	US65339KBG40	NEXTERA ENERGY CAPITAL	1.200.000	3,10
	US65339KBQ22	NEXTERA ENERGY CAPITAL	385.000	4,11
	US65473PAK12	NISOURCE INC	1.220.000	4,52
	US670346AR69	NUCOR CORP	125.000	4,25
	US67066GAF19	NVIDIA CORP	380.000	8,23
	US67079BAB62	NUTRITION & BIOSCIENCES	1.150.000	4,62
	US68389XBB01	ORACLE CORP	1.500.000	1,35
	US68389XBU81	ORACLE CORP	760.000	5,77
	US69353REF10	PNC BANK NA	1.500.000	3,62
	US69370RAC16	PERTAMINA PERSERO PT	1.175.000	14,80
	US698299BM53	REPUBLIC OF PANAMA	640.000	18,82
	US698299BN37	REPUBLIC OF PANAMA	720.000	10,44
	US709599AS35	PENSKE TRUCK LEASING/PTL	400.000	1,06
	US709599BJ27	PENSKE TRUCK LEASING/PTL	1.420.000	4,15
	US709599BL72	PENSKE TRUCK LEASING/PTL	1.095.000	4,74

	US71568QAC15	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	1.240.000	5,72
	US71568QAF46	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	840.000	14,64
	US716743AP46	PETRONAS CAPITAL LTD	885.000	8,12
	US718546AV68	PHILLIPS 66	370.000	3,97
	US74949LAB80	RELX CAPITAL INC	1.935.000	2,13
	US75405UAA43	RAS LAFFAN LNG 3	1.140.000	2,98
	US776743AM84	ROPER TECHNOLOGIES INC	380.000	4,60
	US78355HKD07	RYDER SYSTEM INC	300.000	1,15
	US78355HKL23	RYDER SYSTEM INC	700.000	3,04
	US80282KAE64	SANTANDER HOLDINGS USA	450.000	4,12
	US816851AT63	SEMRA ENERGY	1.500.000	1,71
	US828807DF17	SIMON PROPERTY GROUP LP	254.000	7,89
	US84265VAA35	SOUTHERN COPPER CORP	510.000	10,38
	US84265VAF22	SOUTHERN COPPER CORP	300.000	1,80
	US84756NAD12	SPECTRA ENERGY PARTNERS	1.200.000	2,99
	US858119BL37	STEEL DYNAMICS INC	165.000	4,26
	US86787EAY32	SUNTRUST BANK	2.000.000	3,36
	US882508BH65	TEXAS INSTRUMENTS INC	100.000	4,08
	US89236TEC53	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	1.000.000	1,65
	US913017DB25	UNITED TECHNOLOGIES CORP	77.000	2,50
	US91324PCC41	UNITEDHEALTH GROUP INC	110.000	2,14
	US91324PCP53	UNITEDHEALTH GROUP INC	1.000.000	4,17
	US91324PDR01	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.325.000	3,47
	US91533BAB62	UPJOHN INC	425.000	4,33
	US92343VBJ26	VERIZON COMMUNICATIONS	1.500.000	1,80
	US928668AP71	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	2.000.000	0,85
	US928668BE16	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	495.000	4,10
	US931427AH10	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	500.000	3,64
	US94106LBN82	WASTE MANAGEMENT INC	635.000	6,91
	US95000U2B83	WELLS FARGO & COMPANY	1.800.000	1,52
	US983919AJ06	XILINX INC	705.000	3,27
	USG42036AB25	GRUPO INVERSIONES SURAME	610.000	4,73
	USG8200QAB26	SINOPEC GRP OVERSEA 2013	2.990.000	2,65
	USG8450LAN40	STATE GRID OVERSEAS INV	1.160.000	2,25
	USM00020AA12	ACWA POWER MGMT INVST	940.000	6,52
	USM8220VA.A28	RUWAIS POWER CO PJSC	1.585.000	9,75
	USP00173AA51	ABENGOA TRANSMISION SUR	290.000	8,72
	USP0608AAB28	AESPANAMA GENERATION HL	380.000	8,02
	USP12651AB49	BANCO GENERAL SA	990.000	5,84
	USP2400PAA77	KALLPA GENERACION SA	1.350.000	5,87
	USP3083SAD73	TRANSMANTARO	1.500.000	8,53
	USP37146AA81	EMPRESA DE TRANSMISION	590.000	12,91
	USP5625XAC85	INTERCORP PERU LTD	1.490.000	7,47
	USP7358RAD81	OLEODUCTO CENTRAL SA	870.000	5,80
	USP93077AC28	TRANSPRTDRA DE GAS INTL	620.000	6,63
	USU4034GAA14	GUSAP III LP	1.370.000	7,69
	USY00130VS35	ADANI PORTS AND SPECIAL	730.000	5,83
	USY62014AA64	NAKILAT INC	1.600.000	-
	USY68856AN67	PETRONAS CAPITAL LTD	600.000	3,94
	USY7083VAD11	POWER SECTOR ASSETS & LI	1.020.000	3,51
	USY7140DAB65	PELABUHAN INDONESIA III	420.000	2,24
	USY7140WAD03	INDONESIA ASAHAN ALUMINI	620.000	14,34
	USY7140WAE85	INDONESIA ASAHAN ALUMINI	370.000	4,01
	USY7140WAF50	INDONESIA ASAHAN ALUMINI	470.000	7,75
	USY7141MAA72	HUTAMA KARYA PERSERO PT	1.090.000	8,11
	XS0268648952	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	2.500.000	-
	XS0308427581	DP WORLD PLC	430.000	11,64
	XS0453133950	WAL-MART STORES INC	500.000	7,42
	XS0982713686	3M COMPANY	1.000.000	0,87
	XSI001749107	MICROSOFT CORP	1.710.000	0,93
	XSI001749289	MICROSOFT CORP	580.000	7,19
	XSI054534422	WAL-MART STORES INC	1.000.000	4,92
	XSI1130067140	WELLS FARGO & COMPANY	120.000	0,83
	XSI1135334800	APPLE INC	800.000	1,85
	XSI1135337498	APPLE INC	530.000	5,63
	XSI1144086110	AT&T INC	761.000	1,40
	XSI1165659514	HUARONG FINANCE II	1.160.000	3,64
	XSI1188094673	NATIONAL GRID NA INC	900.000	1,11
	XSI1196380031	AT&T INC	480.000	12,14
	XSI1197832915	COCA-COLA CO/THE	1.080.000	2,16
	XSI1197833137	COCA-COLA CO/THE	480.000	12,68
	XSI1221677120	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	630.000	4,39
	XSI1237271009	MCDONALD'S CORP	1.200.000	1,39
	XSI1250034276	THERMO FISHER SCIENTIFIC	340.000	1,53
	XSI1288335521	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	1.000.000	0,19
	XSI1290850707	BANK OF AMERICA CORP	2.050.000	1,69
	XSI1292384960	APPLE INC	2.000.000	2,97
	XSI1327028459	MASTERCARD INC	1.500.000	6,52
	XSI1366026919	HONEYWELL INTERNATIONAL	2.000.000	6,58
	XSI1375841159	IBM CORP	1.500.000	0,68

	XSI1375841233	IBM CORP	1.000.000	3,62	
	XSI1375955678	IBM CORP	1.350.000	6,73	
	XSI1391575161	ADANI TRANSMISSION LTD	690.000	5,04	
	XSI1412266816	JOHNSON & JOHNSON	3.000.000	7,58	
	XSI1434560642	SOUTHERN POWER CO	257.000	1,46	
	XSI1435072464	ABU DHABI NATIONAL ENERG	1.560.000	4,98	
	XSI1456422135	JPMORGAN CHASE & CO	1.000.000	3,03	
	XSI1458405898	BANK OF AMERICA CORP	1.800.000	2,54	
	XSI1509006380	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.400.000	4,21	
	XSI1513055555	MERCK & CO INC	500.000	3,81	
	XSI1513062411	MERCK & CO INC	200.000	14,34	
	XSI1529838085	MORGAN STANLEY	2.900.000	1,91	
	XSI1551355149	GOHL CAPITAL LTD	1.110.000	5,39	
	XSI1612542826	GENERAL ELECTRIC CO	950.000	4,29	
	XSI1629866432	AT&T INC	1.300.000	12,90	
	XSI1651071877	THERMO FISHER SCIENTIFIC	220.000	4,86	
	XSI1664644710	BAT CAPITAL CORP	1.380.000	2,84	
	XSI1708335978	VERIZON COMMUNICATIONS	1.000.000	13,79	
	XSI1709535097	ABU DHABI CRUDE OIL	1.355.000	12,13	
	XSI1720052254	EMIRATES SEMBCORP WATER	850.000	8,68	
	XSI1822302193	UNITED TECHNOLOGIES CORP	1.000.000	8,53	
	XSI1843434108	FISERV INC	1.500.000	8,83	
	XSI1843435170	ILLINOIS TOOL WORKS INC	1.750.000	6,80	
	XSI1843435683	FIDELITY NATL INFO SERV	470.000	8,94	
	XSI1843435923	FIDELITY NATL INFO SERV	1.400.000	8,59	
	XSI1843436145	FIDELITY NATL INFO SERV	405.000	14,76	
	XSI1843443190	ALTRIA GROUP INC	2.225.000	6,04	
	XSI1843443513	ALTRIA GROUP INC	420.000	4,29	
	XSI1843443786	ALTRIA GROUP INC	670.000	9,09	
	XSI1843455103	TABREED SUKUK SPC LTD	1.170.000	4,33	
	XSI1843459782	INTL FLAVOR & FRAGRANCES	480.000	5,48	
	XSI1859010685	CITIGROUP INC	800.000	5,35	
	XSI1864037541	NATIONAL GRID NA INC	800.000	2,58	
	XSI1883879006	DP WORLD PLC	200.000	15,18	
	XSI1907118894	AT&T INC	700.000	2,65	
	XSI1907120528	AT&T INC	356.000	5,43	
	XSI1939356645	GENERAL MOTORS FINL CO	400.000	3,13	
	XSI194456109	IBM CORP	1.520.000	4,00	
	XSI1945110606	IBM CORP	220.000	5,83	
	XSI1963836892	MARSH & MCLENNAN COS INC	1.600.000	5,53	
	XSI1982113208	SAUDI ARABIAN OIL CO	920.000	7,33	
	XSI1982113463	SAUDI ARABIAN OIL CO	1.380.000	13,94	
	XSI2001732283	HUARONG FINANCE 2019	590.000	7,25	
	XSI2012102914	CHUBB INA HOLDINGS INC	1.135.000	9,74	
	XSI2034822564	SINO OCEAN LAND IV	1.990.000	7,26	
	XSI2035474555	PHILIP MORRIS INTL INC	450.000	16,42	
	XSI2049548444	GENERAL MOTORS FINL CO	895.000	1,67	
	XSI2049583789	PROLOGIS EURO FINANCE	415.000	23,72	
	XSI2056400299	WELLS FARGO & COMPANY	1.300.000	8,95	
	XSI2057842176	ADANIREN KODSOPAR WARSOM	640.000	9,08	
	XSI2058557260	THERMO FISHER SCIENTIFIC	2.000.000	16,52	
	XSI2075938006	ELI LILLY & CO	230.000	23,37	
	XSI2080214864	ADANI TRANSMISSION LTD	640.000	5,72	
	XSI2087622069	STRYKER CORP	1.100.000	3,91	
	XSI2100788780	GENERAL MILLS INC	860.000	4,97	
	XSI2109438205	ADANI ELECTRICITY MUMBAI	560.000	7,82	
	XSI2112475921	PROLOGIS EURO FINANCE	200.000	13,10	
	XSI2114853299	COMCAST CORP	310.000	7,64	
	XSI2115092012	IBM CORP	140.000	17,04	
	XSI2118204200	WELLS FARGO & COMPANY	550.000	9,34	
	XSI2122933695	DOW CHEMICAL CO/THE	100.000	16,30	
	XSI2123320033	JPMORGAN CHASE & CO	1.800.000	7,04	
	XSI2125145867	GENERAL MOTORS FINL CO	355.000	5,03	
	XSI2148370211	BANK OF AMERICA CORP	2.035.000	7,20	
	XSI2149207354	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.700.000	3,94	
	XSI2166122486	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	860.000	10,82	
	XSI2167003685	CITIGROUP INC	4.500.000	5,33	
	XSI2167007249	WELLS FARGO & COMPANY	3.725.000	4,21	
	XSI2176561095	VERIZON COMMUNICATIONS	460.000	16,49	
	XSI2180009081	AT&T INC	1.230.000	14,37	
	XSI2248451978	BANK OF AMERICA CORP	1.300.000	10,46	
	XSI2249741245	GALAXY PIPELINE ASSETS	720.000	9,63	
	XSI2262853265	SAUDI ARABIAN OIL CO	680.000	8,98	
	XSI2262853422	SAUDI ARABIAN OIL CO	380.000	23,04	
	XSI2267100514	ADANI INTERNATIONAL CONT	710.000	6,26	
	TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE				4,43
	CH0520042489	UBS GROUP AG	600.000	5,04	
	CH0537261858	CREDIT SUISSE GROUP AG	1.500.000	4,83	
	CH0576402181	UBS GROUP AG	430.000	7,77	
	IL0060001943	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	469.000	3,57	
	US00287YBZ16	ABBVIE INC	6.720.000	3,72	

	US00287YCT47	ABBVIE INC	1.350.000	1,70	
	US02364WBD65	AMERICA MOVIL SAB DE CV	670.000	1,50	
	US055451AQ16	BHP BILLITON FIN USA LTD	700.000	1,13	
	US225401AD03	CREDIT SUISSE GROUP AG	1.900.000	2,85	
	US225401AQ16	CREDIT SUISSE GROUP AG	2.400.000	5,15	
	US344419AC03	FOMENTO ECONOMICO MEX	650.000	18,11	
	US46128MAG69	INVERSIONES CMPC SA	300.000	3,42	
	US46507NAE04	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	325.000	2,33	
	US50066CAP41	KOREA GAS CORP	1.450.000	7,62	
	US50066PAF71	KOREA NATIONAL OIL CORP	400.000	1,22	
	US893574AM57	TRANSCONT GAS PIPE LINE	95.000	16,00	
	US90351DAB38	UBS GROUP FUNDING	2.000.000	4,34	
	US961214EC31	WESTPAC BANKING CORP	1.825.000	2,99	
	USP1507SAH06	BANCO SANT ANDER MEXICO	1.610.000	3,90	
	USP16259AJ55	BBVA BANCOMER SA TEXAS	780.000	4,52	
	USP16259AK29	BBVA BANCOMER SA TEXAS	345.000	3,07	
	USP26054AB59	CIBANCO SA/PLA ADMIN	1.040.000	7,17	
	USP29853AA99	COMETA ENERGIA SA	1.320.000	6,86	
	USP30179AM09	COMISION FEDERAL DE ELEC	955.000	2,82	
	USP3143NBE33	CODELCO INC	660.000	7,80	
	USP37110AN62	EMPRESA NACIONAL DEL PET	610.000	7,41	
	USP37115AE50	EMPRESA NACIONAL DE TELE	350.000	3,54	
	USP37466AR35	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	760.000	8,13	
	USP4949BAJ37	GRUPO BIMBO SAB DE CV	750.000	3,31	
	USP4949BAK00	GRUPO BIMBO SAB DE CV	640.000	14,88	
	USP55409AA77	INDUSTRIAS PENOLES SAB D	340.000	7,48	
	USP57908AD01	ORBITA ADVANCE CORP SAB	350.000	1,65	
	USP66208AA02	MEXICO GENERADORA DE ENE	2.310.000	4,72	
	USP6629MAC66	MEXICO CITY ARPT TRUST	710.000	6,51	
	USP6777MAB83	MINERA MEXICO SA DE CV	720.000	16,53	
	USP9401CAA01	TRUST FIBRAUNO	725.000	7,54	
	USY4935NAM66	SK TELECOM CO LTD	570.000	2,21	
	XS0595092098	DNB BANK ASA	1.000.000	0,15	
	XS0732513972	DNB BANK ASA	185.000	1,01	
	XS0760187400	TELSTRA CORP LTD	2.230.000	1,69	
	XSI105680703	UBS AG LONDON	2.420.000	0,67	
	XSI190624038	STATOIL ASA	970.000	5,88	
	XSI224955408	HP BILLITON FINANCE LTD	1.200.000	8,70	
	XSI379122523	AMERICA MOVIL SAB DE CV	1.000.000	6,65	
	XSI505890530	CHORUS LTD	3.309.000	2,76	
	XSI673620016	UBS AG LONDON	3.100.000	0,85	
	XSI966038249	TELSTRA CORP LTD	150.000	7,77	
	XS2058731717	SHINHAN BANK	250.000	3,78	
	XS2084759757	CHORUS LTD	995.000	5,80	
	XS2178833690	EQUINOR ASA	140.000	10,55	
	TITOLI DI DEBITO GIAPPONE				6,26
	US46115HAZ01	INTESA SANPAOLO SPA	700.000	1,49	
	US46115HBJ59	INTESA SANPAOLO SPA	1.930.000	3,52	
	US904678AJ86	UNICREDIT SPA	2.000.000	0,99	
	XSI178105851	TERNA SPA	2.430.000	1,08	
	XSI180451657	ENI SPA	470.000	4,88	
	XSI197351577	INTESA SANPAOLO SPA	2.000.000	1,16	
	XSI504194173	HERA SPA	320.000	5,66	
	XSI551068676	ENI SPA	1.200.000	5,75	
	XS2063547041	UNICREDIT SPA	2.000.000	4,22	
	XS2179037697	INTESA SANPAOLO SPA	2.830.000	4,20	
	XS2207976783	UNICREDIT SPA	2.000.000	6,14	
	TITOLI DI DEBITO ITALIA				3,35
	US46115HAZ01	INTESA SANPAOLO SPA	700.000	1,49	
	US46115HBJ59	INTESA SANPAOLO SPA	1.930.000	3,52	
	US904678AJ86	UNICREDIT SPA	2.000.000	0,99	
	XSI178105851	TERNA SPA	2.430.000	1,08	
	XSI180451657	ENI SPA	470.000	4,88	
	XSI197351577	INTESA SANPAOLO SPA	2.000.000	1,16	
	XSI504194173	HERA SPA	320.000	5,66	
	XSI551068676	ENI SPA	1.200.000	5,75	
	XS2063547041	UNICREDIT SPA	2.000.000	4,22	
	XS2179037697	INTESA SANPAOLO SPA	2.830.000	4,20	
	XS2207976783	UNICREDIT SPA	2.000.000	6,14	
	TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE				4,82
	US01609WAT99	ALIBABA GROUP HOLDING	1.420.000	6,28	
	US056752AQ10	BAIDU INC	1.220.000	4,02	
	US279158AL39	ECOPETROL SA	620.000	4,90	
	US45580KAJ79	IND & COMM BK CHINA/NY	1.460.000	1,81	
	US47215PAC05	JD.COM INC	1.790.000	4,88	
	US532522AB57	LIMA METRO LINE 2 FIN LT	1.280.000	5,86	
	US698299BE38	REPUBLIC OF PANAMA	1.180.000	3,91	
	US71567RAH93	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	2.060.000	5,58	
	US88032XAD66	TENCENT HOLDINGS LTD	400.000	3,81	
	US88032XAN49	TENCENT HOLDINGS LTD	820.000	7,22	

	US88032XAV64	TENCENT HOLDINGS LTD	200.000	18,53	
	US88032XAW48	TENCENT HOLDINGS LTD	230.000	21,43	
	US948596AD39	WEIBO CORP	920.000	3,29	
	USG59669AC89	MEITUAN	1.520.000	8,65	
	USG8438NAB31	STAR ENERGY CO ISSUE	630.000	7,12	
	USG87602AA90	TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	320.000	5,07	
	USM28368AB04	DOLPHIN ENERGY LTD	715.000	0,95	
	XS0767862914	SAUDI ELECTRICITY GLOBAL	2.390.000	1,23	
	XSI800010693	ADCB FINANCE CAYMAN LTD	620.000	2,15	
	XSI811821211	CHINA OVERSEAS FIN	1.080.000	6,36	
	XSI979516306	BANK OF CHINA/HONG KONG	1.081.000	3,15	
	XS2230306537	CBQ FINANCE LTD	840.000	4,50	
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE					5,45
	AT0000383864	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.599.000	5,58	
	AT0000A0U3T4	REPUBLIC OF AUSTRIA	5.275.000	1,86	
	AT0000A105W3	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.082.000	2,75	
	AT0000A185T1	REPUBLIC OF AUSTRIA	9.000.000	3,71	
	AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA	6.500.000	4,69	
	AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.446.000	7,96	
	AT0000A28KX7	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.499.000	3,54	
	BE0000291972	BELGIUM KINGDOM	3.850.000	6,11	
	BE0000308172	BELGIUM KINGDOM	4.000.000	1,20	
	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM	7.500.000	0,74	
	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM	30.000.000	4,69	
	BE0000325341	BELGIUM KINGDOM	20.283.000	1,70	
	BE0000328378	BELGIUM KINGDOM	5.650.000	2,41	
	BE0000332412	BELGIUM KINGDOM	3.000.000	3,33	
	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	6.877.000	4,39	
	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM	4.662.000	5,33	
	BE0000338476	BELGIUM KINGDOM	3.250.000	21,78	
	BE0000339482	BELGIUM KINGDOM	24.547.000	2,80	
	BE0000342510	BELGIUM KINGDOM	2.500.000	3,78	
	BE0000345547	BELGIUM KINGDOM	3.110.000	7,25	
	BE0000347568	BELGIUM KINGDOM	3.606.000	8,16	
	DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND	28.620.800	1,14	
	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND	35.134.000	4,60	
	DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND	2.982.000	2,66	
	DE0001030575	DEUTSCHLAND I/L BOND	5.608.092	12,70	
	DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	10.000.000	2,08	
	DE0001102317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.685.000	2,33	
	DE0001102341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	180.000	20,82	
	DE0001102358	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	8.080.000	3,28	
	DE0001102366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.888.000	3,56	
	DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.700.000	4,08	
	DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	40.050.000	4,52	
	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.200.000	5,62	
	DE0001102416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	14.100.000	6,07	
	DE0001102432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	11.825.000	23,32	
	DE0001102440	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.925.000	6,98	
	DE0001102457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	45.650.000	7,55	
	DE0001102499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	24.719.000	9,13	
	DE0001135069	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	30.000.000	5,86	
	DE0001135143	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.042.000	7,15	
	DE0001135176	DBR 5 1/2 01/04/31	15.000.000	7,96	
	DE0001135226	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	11.449.000	10,61	
	DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	10.000.000	18,31	
	DE0001141760	BUNDESREPUBLIC OF GERMANY	23.295.000	1,77	
	DE0001141802	BUNDESREPUBLIC OF GERMANY	27.222.000	3,80	
	DK0009923054	KINGDOM OF DENMARK	10.392.000	2,83	
	DK0009923138	KINGDOM OF DENMARK	20.880.000	4,71	
	DK0009923807	KINGDOM OF DENMARK	58.091.000	8,69	
	DK0009923997	KINGDOM OF DENMARK	10.131.000	1,87	
	ES00000121G2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	550.000	2,84	
	ES00000122E5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.225.000	4,19	
	ES00000123C7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.000.000	4,90	
	ES0000012411	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.336.000	9,13	
	ES00000124W3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.925.000	3,13	
	ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.500.000	3,68	
	ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	13.800.000	8,79	
	ES00000128C6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.500.000	19,47	
	ES00000128H5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.222.000	5,64	
	ES00000128P8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	17.213.000	6,03	
	ES00000128Q6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.662.000	11,05	
	ES00000128S2	SPAIN I/L BOND	9.839.000	3,42	
	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.000.000	6,54	
	ES0000012A97	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	210.000	1,83	
	ES0000012B47	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	8.510.000	20,88	
	ES0000012C12	SPAIN I/L BOND	5.532.000	6,26	
	ES0000012E51	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	17.113.000	7,84	
	ES0000012E69	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	11.909.000	12,90	

	ES000012E85	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.862.000	3,56
	EU000A283859	EUROPEAN UNION	500.000	9,76
	FI4000006176	FINNISH GOVERNMENT	2.725.000	4,16
	FI4000062625	FINNISH GOVERNMENT	2.316.000	2,24
	FI4000079041	FINNISH GOVERNMENT	3.341.000	3,17
	FI4000197959	FINNISH GOVERNMENT	1.824.000	5,21
	FI4000278551	FINNISH GOVERNMENT	500.000	6,60
	FI4000348727	FINNISH GOVERNMENT	2.439.000	7,56
	FI4000391529	FINNISH GOVERNMENT	13.574.000	3,71
	FR0000186413	FRANCE (GOVT OF)	1.560.000	3,87
	FR0000188799	FRANCE (GOVT OF)	5.926.385	5,15
	FR0000571150	FRTR 6 10/25/25	33.900.000	4,34
	FR0010447367	FRANCE (GOVT OF)	27.162.233	8,77
	FR0010466938	FRANCE (GOVT OF)	1.205.000	2,70
	FR0010585901	FRANCE (GOVT OF)	2.600.000	1,25
	FR0010899765	FRANCE (GOVT OF)	19.200.400	1,55
	FR0010916924	FRANCE (GOVT OF)	5.350.000	4,86
	FR0011008705	FRANCE (GOVT OF)	19.908.500	3,15
	FR0011196856	FRANCE (GOVT OF)	7.024.000	1,29
	FR0011317783	FRANCE (GOVT OF)	11.600.000	6,31
	FR0011337880	FRANCE (GOVT OF)	24.374.000	1,79
	FR0011427848	FRANCE (GOVT OF)	60.633.600	1,79
	FR0011486067	FRANCE (GOVT OF)	23.716.000	2,35
	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	51.305.000	3,27
	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	7.800.000	8,43
	FR0011962398	FRANCE (GOVT OF)	9.117.000	3,80
	FR0011982776	FRANCE (GOVT OF)	48.194.000	4,70
	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	33.378.000	4,35
	FR0012938116	FRANCE (GOVT OF)	27.814.000	4,80
	FR0012993103	FRANCE (GOVT OF)	13.300.000	9,63
	FR0013154044	FRANCE (GOVT OF)	14.600.000	14,00
	FR0013200813	FRANCE (GOVT OF)	5.950.000	5,86
	FR0013209871	FRANCE (GOVT OF)	4.400.000	13,28
	FR0013250560	FRANCE (GOVT OF)	17.000.000	6,19
	FR0013283686	FRANCE (GOVT OF)	7.200.000	2,23
	FR0013286192	FRANCE (GOVT OF)	8.120.000	7,19
	FR0013327491	FRANCE (GOVT OF)	1.750.000	15,43
	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	66.552.000	7,69
	FR0013344751	FRANCE (GOVT OF)	15.000.000	3,23
	FR0013398583	FRANCE (GOVT OF)	14.360.000	1,15
	FR0013404969	FRANCE (GOVT OF)	4.000.000	23,91
	FR0013410552	FRANCE (GOVT OF)	6.150.000	8,13
	FR0013415627	FRANCE (GOVT OF)	27.044.000	4,23
	FR0013451507	FRANCE (GOVT OF)	17.975.000	8,90
	FR0013508470	FRANCE (GOVT OF)	4.925.000	5,15
	FR0013516549	FRANCE (GOVT OF)	6.000.000	9,90
	GB0002404191	TSY 6% 2028	9.605.000	6,65
	GB0004893086	TSY 4 1/4% 2032	12.500.000	9,47
	GB0009997999	TSY 8% 2021	29.050.000	0,43
	GB0030880693	TSY 5% 2025	4.093.000	3,80
	GB00B3KJDQ49	TSY 4% 2022	2.500.000	1,15
	GB00B4RMG977	UK TSY 3 3/4% 2021	58.283.000	0,67
	GB00B52WS153	UK TSY 4 1/2% 2034	2.000.000	10,80
	GB00B7L9SL19	UK TSY 1.75% 2022	17.617.000	1,66
	GB00B7Z53659	UK TSY 2 1/4% 2023	11.200.000	2,60
	GB00BD0PCK97	UK TSY 0 1/2% 2022	24.567.000	1,55
	GB00BDRHNP05	UK TSY 1 1/4% 2027	17.866.000	6,29
	GB00BF0HZ991	UNITED KINGDOM GILT	15.284.000	2,53
	GB00BFWFPL34	UK TSY 1% 2024	11.068.000	3,26
	GB00BFX0ZL78	UK TSY 1 5/8% 2028	27.225.000	7,35
	GB00BHBFBH458	UK TSY 2 3/4% 2024	3.825.000	3,50
	GB00BJMH534	UK TSY 0 7/8% 2029	9.973.000	8,48
	GB00BL68HG94	UK TSY 0 1/8% 2023	7.858.000	2,08
	GB00BMBL1G81	UK TSY 0 1/8% 2028	11.569.000	7,05
	GB00BTHH2R79	UK TSY 2% 2025	13.300.000	4,47
	GB00BYY5F581	UK TSY 1 1/2% 2021	1.900.000	0,06
	GB00BYZW3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	38.138.000	5,32
	GB00BZB26Y51	UNITED KINGDOM GILT	23.120.000	14,57
	IE00B4S3JD47	IRISH TSY 3.9% 2023	1.869.000	2,11
	IE00B6X95T99	IRISH TSY 3.4% 2024	5.644.000	3,03
	IE00BDHDP44	IRISH TSY 2028	3.000.000	7,12
	IE00BH3SQ895	IRISH TSY 1.10% 2029	3.100.000	7,99
	IE00BJ38CQ36	IRISH TSY 0.8% 2022	25.500.000	1,19
	IE00BJ38CR43	IRISH TSY 2.4% 2030	2.690.000	8,44
	IE00BV8C9418	IRISH TSY 1% 2026	26.602.000	5,22
	NL0000102077	NETHERLANDS GOVERNMENT	5.055.000	1,85
	NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.465.000	1,94
	NL0000102317	NETHERLANDS GOVERNMENT	700.000	5,91
	NL0010060257	NETHERLANDS GOVERNMENT	5.657.000	1,52
	NL0010418810	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.000.000	2,49

	NL0010733424	NETHERLANDS GOVERNMENT	12.094.000	3,42	
	NL0011220108	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.800.000	4,51	
	NL0011819040	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.600.000	5,46	
	NL0012650469	NETHERLANDS GOVERNMENT	15.000.000	3,04	
	NL0012818504	NETHERLANDS GOVERNMENT	6.543.000	7,33	
	NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT	13.400.000	8,44	
	NL0013552060	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.730.000	18,05	
	NL0015031501	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.098.000	6,04	
	PTOTEKOE0011	OBRIGACOES DO TESOURO	200.000	4,53	
	PTOTEROE0014	OBRIGACOES DO TESOURO	1.597.000	7,78	
	PTOTETOE0012	OBRIGACOES DO TESOURO	4.085.000	5,17	
	PTOTEXOE0024	OBRIGACOES DO TESOURO	13.435.000	7,82	
	SE0003784461	SWEDISH GOVERNMENT	40.680.000	1,39	
	SE0004869071	SWEDISH GOVERNMENT	10.190.000	2,83	
	SE0007125927	SWEDISH GOVERNMENT	13.825.000	5,72	
	SE0009496367	SWEDISH GOVERNMENT	11.000.000	7,16	
	SE0011281922	SWEDISH GOVERNMENT	4.425.000	8,60	
	SK4120008871	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	814.000	3,69	
	SK4120009762	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	5.000.000	7,00	
	US445545AL04	HUNGARY	1.120.000	2,99	
	US731011AU68	REPUBLIC OF POLAND	110.000	4,87	
	XS0750894577	CZECH REPUBLIC	15.000.000	1,36	
	XSI072571364	CORP ANDINA DE FOMENTO	8.000.000	0,41	
	XSI501554874	REPUBLIC OF LATVIA	5.500.000	5,71	
	XSI756338551	KINGDOM OF SWEDEN	14.500.000	2,31	
	XSI968706876	ROMANIA	210.000	17,08	
	XS2109813142	ROMANIA	815.000	18,61	
	XS2258400162	ROMANIA	570.000	16,30	
TITOLI DI STATO USA					7,41
	US912810FB99	US TREASURY N/B	4.195.000	5,85	
	US912810FP85	US TREASURY N/B	31.500.000	8,19	
	US912810FT08	US TREASURY N/B	3.700.000	11,71	
	US912810QB70	US TREASURY N/B	4.126.000	13,91	
	US912810QK79	US TREASURY N/B	4.600.000	14,80	
	US912810QQ40	US TREASURY N/B	20.000.000	14,98	
	US912810QT88	US TREASURY N/B	6.980.000	16,27	
	US912810RP57	US TREASURY N/B	4.250.000	18,81	
	US912810RS96	US TREASURY N/B	9.346.000	19,77	
	US912810RT79	US TREASURY N/B	5.000.000	20,21	
	US912810RY64	US TREASURY N/B	3.940.000	20,07	
	US912810SD19	US TREASURY N/B	3.000.000	20,28	
	US912810SE91	US TREASURY N/B	4.000.000	20,02	
	US912810SF66	US TREASURY N/B	3.300.000	20,56	
	US912810SJ88	US TREASURY N/B	6.900.000	22,07	
	US912810SL35	US TREASURY N/B	1.275.000	22,87	
	US912810SP49	US TREASURY N/B	1.450.000	24,65	
	US9128282D10	US TREASURY N/B	12.059.000	2,61	
	US9128283Z13	US TREASURY N/B	10.000.000	3,94	
	US9128284N73	US TREASURY N/B	3.570.000	6,72	
	US9128284V99	US TREASURY N/B	10.000.000	6,89	
	US9128284Z04	US TREASURY N/B	14.450.000	4,38	
	US9128285V80	US TREASURY N/B	6.000.000	1,02	
	US9128286R69	US TREASURY N/B	7.500.000	3,22	
	US912828D564	US TREASURY N/B	12.063.000	3,47	
	US912828QN35	US TREASURY N/B	10.000.000	0,37	
	US912828SF82	US TREASURY N/B	15.000.000	1,11	
	US912828SV33	US TREASURY N/B	19.360.000	1,36	
	US912828TJ95	US TREASURY N/B	4.530.000	1,60	
	US912828U576	US TREASURY N/B	5.000.000	2,84	
	US912828UN88	US TREASURY N/B	8.400.000	2,08	
	US912828VS66	US TREASURY N/B	30.000.000	2,54	
	US912828WU04	TSY INFL IX N/B	28.000.000	1,76	
	US912828WY26	US TREASURY N/B	4.837.000	0,58	
	US912828X885	US TREASURY N/B	10.000.000	5,95	
	US912828Y792	US TREASURY N/B	7.800.000	4,29	
	US912828Y875	US TREASURY N/B	3.000.000	3,47	
	US912828YG91	US TREASURY N/B	6.781.000	5,49	
	US912828YS30	US TREASURY N/B	12.269.000	8,26	
	US912828Z609	US TREASURY N/B	5.359.000	1,07	
	US912828ZB95	US TREASURY N/B	11.979.000	5,95	
	US912828ZV59	US TREASURY N/B	13.722.000	6,40	
	US91282CAD39	US TREASURY N/B	9.150.000	6,50	
	US91282CAE12	US TREASURY N/B	15.200.000	9,33	
	US91282CAH43	US TREASURY N/B	6.600.000	6,55	
	US91282CAV37	US TREASURY N/B	10.606.600	9,47	
TITOLI DI STATO PAESI OCSE					5,04
	CH0008680370	SWITZERLAND	1.000.000	6,38	
	CH0031835561	SWITZERLAND	4.542.000	5,91	
	CH0127181011	SWITZERLAND	433.000	1,38	
	CH0184249990	SWITZERLAND	10.852.000	4,42	

	CH0224397346	SWITZERLAND	386.000	8,48	
	SK4120009044	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	563.000	2,08	
	SK4120014150	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.876.000	7,17	
	US46513JB429	STATE OF ISRAEL	610.000	18,46	
	US760942BB71	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	1.120.000	6,03	
	US91087BAF76	UNITED MEXICAN STATES	3.530.000	7,15	
	US91087BAM28	UNITED MEXICAN STATES	800.000	9,24	
	USY4899GDC43	KOREA HYDRO & NUCLEAR PO	1.090.000	2,44	
	XSI023541847	STATE OF ISRAEL	8.000.000	2,92	
TITOLI DI STATO ITALIA					6,14
	IT0001086567	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.700.000	4,96	
	IT0001278511	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.900.000	7,38	
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.100.000	12,54	
	IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	14.847.000	0,58	
	IT0004356843	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.800.000	2,43	
	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	15.562.000	3,79	
	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.000.000	14,08	
	IT0004545890	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	8,54	
	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.681.000	4,65	
	IT0004848831	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.809.000	1,76	
	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.800.000	3,43	
	IT0005024234	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.613.000	7,97	
	IT0005045270	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	13.386.000	3,75	
	IT0005090318	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	40.650.000	4,29	
	IT0005094088	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	9.425.000	10,22	
	IT0005162828	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	13.395.000	19,84	
	IT0005172322	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.810.000	2,18	
	IT0005210650	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	20.000.000	5,72	
	IT0005240350	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.100.000	11,02	
	IT0005240830	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	12.500.000	6,03	
	IT0005246134	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.813.000	3,53	
	IT0005246340	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.500.000	3,28	
	IT0005253676	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.667.000	1,17	
	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	45.150.000	7,19	
	IT0005348443	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	31.200.000	0,78	
	IT0005363111	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.361.000	19,69	
	IT0005370306	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.544.000	5,22	
	IT0005383309	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	21.434.000	8,71	
	IT0005384497	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	8.000.000	2,04	
	IT0005386245	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	25.785.000	4,06	
	IT0005402117	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.143.000	13,65	
	IT0005410912	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.246.000	2,12	
TITOLI DI STATO PAESI NON OCSE					9,49
	US195325BK01	REPUBLIC OF COLOMBIA	490.000	11,67	
	US698299BK97	REPUBLIC OF PANAMA	950.000	7,96	
	US760942BA98	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	270.000	16,65	
	USG10367AE36	GOVT OF BERMUDA	200.000	8,67	
	USG10367AG83	GOVT OF BERMUDA	370.000	18,58	
	USP42009AA12	FONDO MIVIVIENDA SA	640.000	2,00	
	US195325DS19	REPUBLIC OF COLOMBIA	720.000	8,98	
	US195325DT91	REPUBLIC OF COLOMBIA	350.000	17,29	
	US445545AL04	HUNGARY	1.120.000	2,99	
	US718286CA32	REPUBLIC OF PHILIPPINES	570.000	15,38	
	US718286CG02	REPUBLIC OF PHILIPPINES	1.630.000	7,02	
	US74727PAR29	STATE OF QATAR	1.650.000	14,50	
	US760942AS16	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	890.000	10,75	
	US760942BD38	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	540.000	18,14	
	USY20721AE96	REPUBLIC OF INDONESIA	450.000	10,33	
	USY20721AL30	REPUBLIC OF INDONESIA	645.000	11,63	
	XS0088543193	RUSSIAN FEDERATION	910.000	5,68	
	XS0767473852	RUSSIAN FEDERATION	1.000.000	13,56	
	XS0850020586	KINGDOM OF MOROCCO	570.000	1,89	
	XS0864259717	KINGDOM OF MOROCCO	570.000	13,60	
	XS0971721450	RUSSIAN FEDERATION	1.200.000	2,55	
	XSI120709826	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	530.000	15,29	
	XSI263054519	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	1.410.000	4,08	
	XSI263139856	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	240.000	14,51	
	XSI791939066	SAUDI INTERNATIONAL BOND	1.110.000	7,87	
	XSI810775145	REPUBLIC OF INDONESIA	1.400.000	4,15	
	XSI936302865	SAUDI INTERNATIONAL BOND	1.120.000	7,15	
	XSI936302949	SAUDI INTERNATIONAL BOND	540.000	16,35	
	XSI959337749	STATE OF QATAR	520.000	16,95	
	XS2069959398	REPUBLIC OF INDONESIA	1.270.000	10,12	
	XS2239829216	KINGDOM OF MOROCCO	640.000	8,95	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					5,66

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI “FUTURES”

Al 31/12/2020, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	818.114.561	415.453.867	713.975.610	394.849.403
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	858.941.705	482.686.121	831.977.889	462.755.949
AZIONI QUOTATE ITALIA	85.202.155	50.517.217	97.310.055	28.778.798
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	164.301.858	116.956.037	132.736.609	27.881.871
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	187.139.097	278.504.546	144.185.571	282.023.822
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	29.612.459	0	5.867.270	0
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	217.418.438	287.576.970	138.609.118	265.234.449
TITOLI DI DEBITO ITALIA	11.730.652	14.640.010	10.806.039	8.151.472
TITOLI DI STATO PAESI NON OCSE	6.285.982	0	1.903.607	0
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	403.884.280	213.621.662	358.487.670	206.340.215
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	3.000.328.734	1.455.121.768	2.879.920.987	1.216.825.713
TITOLI DI STATO ITALIA	590.142.748	495.584.338	547.273.368	483.363.781
TOTALE	6.373.102.669	3.810.662.536	5.863.053.793	3.376.205.473

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2020	31/12/2019	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2020
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	1.925.025	1.254.880	0,01573%

CONFLITTI D'INTERESSE

Il Fondo, adeguandosi alle previsioni del citato DM n. 166/2014, ha adottato il “Documento sulla politica di gestione dei conflitti d’interesse” (di seguito il Documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Nel corso dell’esercizio 2020 con riferimento alle previsioni del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto di interesse afferenti gli investimenti in gestione.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 4.913.477.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2020, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 4.370.855. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	4.370.855	3.961.247
TOTALE	4.370.855	3.961.247

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2020, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero, in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2020, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero, in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2020, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 490.423. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	490.423	200.456
TOTALE	490.423	200.456

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2020, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 52.199.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	52.199	33.289
TOTALE	52.199	33.289

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2020, la voce accoglie il credito per imposta sostitutiva ex d.lgs. 47/2000.

a) Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000

Al 31/12/2020, il credito per imposta sostitutiva è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2020, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 75.574.882.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2020, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 29.538.977. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate ed in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle operazioni di riscatto ed anticipazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-18.762.210	-21.813.770
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-3.973.098	-4.770.166
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-3.317.765	-3.297.311
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-1.740.252	-1.469.273
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-170.134	-110.040
DEBITI V/ALTRI COMPARTI PER SWITCH	-1.575.518	-702.287
TOTALE	-29.538.977	-32.162.847

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2020, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 46.035.905.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-44.835.313	-31.732.269
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-1.158.504	-748.784
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-34.556	-23.106
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDE	-7.532	-1.707
TOTALE	-46.035.905	-32.505.866

La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2020.

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all'esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2020, le passività della gestione finanziaria sono pari a Euro 15.296.563.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2020, non si rilevano debiti per operazioni di pronti contro termine.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2020, non si rilevano opzioni emesse.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2020, non si rilevano ratei e risconti passivi.

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2020, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 15.296.563.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	-11.362.134	-2.532.864
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI FISSE	-1.846.024	-1.385.359
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI VARIABILI	-1.595.982	-721.720
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-482.576	-461.366
ALTRI DEBITI FINANZIARI	-9.847	-5.190
CEDOLE DA REGOLARE	0	-4.781
TOTALE	-15.296.563	-5.111.280

La voce "Fatture da ricevere Gestori finanziari" si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2020.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 4.193.477 e sono costituite da:

a) *TFR*

Al 31/12/2020, la voce TFR è pari a Euro 17.864 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo per il trattamento di fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio.

TFR	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
TFR	-17.864	-17.690
TOTALE	-17.864	-17.690

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2020, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 717.913. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2020	31/12/2019
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-484.303	-427.845
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-226.586	-8.376
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-7.024	-6.896
TOTALE	-717.913	-443.117

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2020, la voce è pari a Euro 4.177.700 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2020	31/12/2019
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-4.177.700	-3.734.185
TOTALE	-4.177.700	-3.734.185

50. Debiti d'imposta

La voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000*

Al 31/12/2020, il debito per imposta sostitutiva è pari a euro 50.947.968.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2020	31/12/2019
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA	-50.947.968	-44.471.580
TOTALE	-50.947.968	-44.471.580

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2020, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari a Euro 6.816.510.680 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari a Euro 146.732.890, ammonta a Euro 6.669.777.790.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2020, sono evidenziate nei conti d'ordine i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura d'esercizio, i contratti futures in essere e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
CONTRIBUTI DA RICEVERE	23.443.035	31.091.580
CONTRATTI FUTURES	1.500.024.306	1.321.755.787
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	19.180.354	12.200.860
TOTALE	1.542.647.695	1.365.048.227

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2020, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a Euro 23.443.035 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Stabilità

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2020, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 217.413.336. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2020, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 619.912.379. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2020, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

La voce contributi per switch da altri comparti include anche il valore pari ad Euro 2.121.667, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata per i quali gli associati hanno indicato il comparto Stabilità quale linea d'investimento.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
CONTRIBUTI di cui:	573.817.073	564.223.241
- Quota a carico aderente	65.642.440	65.028.116
- Quota a carico azienda	127.432.938	123.631.587
- TFR	361.632.781	356.719.971
- Quota volontaria	14.801.025	14.375.597
- Contributi in sostituzione del premio di risultato	4.307.890	4.467.970
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	21.315.189	20.000.380
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	13.414.662	10.909.381
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	11.365.455	9.564.629
TOTALE	619.912.379	604.697.631

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2020, la voce anticipazioni è pari a Euro 92.099.977 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2020 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 6.222, di queste 5.960 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-92.099.977	-110.041.744
- Anticipazioni pagate	-88.126.879	-105.271.578
- Anticipazioni ancora da pagare	-3.973.098	-4.770.166
TOTALE	-92.099.977	-110.041.744

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2020, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 181.872.172 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2020 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 2.549, di cui 2.385 pagate: 2.435 per riscatto totale, 114 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 1.210, di cui pagate 1.167.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono, al 31/12/2020, in attesa di erogazione.

La voce contributi per switch verso altri comparti include il valore pari ad Euro 9.711.902, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata che, per indicazione degli iscritti o, in assenza, per previsione normativa, vengono trasferiti ad altre linee d'investimento del Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-87.626.067	-98.610.218
- Riscatti pagati	-68.863.857	-76.796.448
- Riscatti ancora da pagare	-18.762.210	-21.813.770
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-42.985.195	-42.883.767
- Trasferimenti pagati	-41.244.943	-41.414.494
- Trasferimenti ancora da pagare	-1.740.252	-1.469.273
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-47.908.477	-35.961.143
- switch effettuati	-46.332.959	-35.258.856
- switch ancora da effettuare	-1.575.518	-702.287
RIMBORSI DI CUI:	-99.672	-261.613
- Distinte di rimborso pagate	-92.140	-259.906
- Distinte di rimborso da pagare	-7.532	-1.707
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-2.979.256	-4.436.950
- Riscatti parziali pagati	-2.809.122	-4.326.910
- Riscatti parziali da pagare	-170.134	-110.040
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-271.854	-263.538
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE PRESTAZIONI	-1.651	-6.629
TOTALE	-181.872.172	-182.423.858

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2020, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 7.600.341 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2020 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche. Le trasformazioni in rendita nel corso del 2020 sono state pari a 97.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-7.600.341	-5.638.756
TOTALE	-7.600.341	-5.638.756

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2020, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 106.489.821 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2020 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione. Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 2.011, di cui pagate 1.849.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-106.489.821	-92.000.264
TOTALE	-106.489.821	-92.000.264

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2020, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 13.414.662.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-13.414.662	-10.909.380
TOTALE	-13.414.662	-10.909.380

g) *Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

Nell'esercizio 2020, la voce Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata ammonta a Euro 1.022.070 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-1.022.070	-640.878
TOTALE	-1.022.070	-640.878

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta nell'esercizio 2020 è pari a Euro 281.790.040. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Nell'esercizio 2020, la voce "Dividendi e interessi" è pari a Euro 104.559.724. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	68.275.202	68.128.027
DIVIDENDI	35.502.130	45.798.026
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO ESTERO	427.166	671.644
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	251.353	2.106.932
INTERESSI C/C GESTORI DA LIQUIDARE	33.910	1.804.361
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	29.911	49.525
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	12.105	5.852
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	7.672	9.211
INTERESSI SU C/C RAND SOUTH AFRICA	5.324	0
INTERESSI SU C/C HONG KONG GESTORI	4.470	496
INTERESSI SU C/C CORONE NORVEGESI GESTORI	4.410	13.603
INTERESSI SU C/C PESO MESSICANO	3.013	0
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	1.387	235
INTERESSI SU C/C DOLLARI SINGAPORE	772	998
INTERESSI SU C/C ZLOTY GESTORI	418	279
INTERESSI SU C/C CORONA SVEDESE GESTORI	310	0
INTERESSI SU C/C DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	75	118
INTERESSI SU C/C FIORINO UNGHERESE GESTORI	66	0
INTERESSI SU C/C RINGGIT MALTESE GESTORI	21	0

INTERESSI SU C/C BATH THAILANDESE GESTORI	8	0
INTERESSI SU C/C LIRA TURCA	1	2
INTERESSI SU C/C RUBLO RUSSO GESTORI	0	1
INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI	0	6
TOTALE	104.559.724	118.589.316

b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Nell'esercizio 2020, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 177.230.316. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	136.496.774	359.916.163
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	735.020.774	2.765.170.291
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-770.282.452	-2.720.982.447
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-2.848.922	-1.722.757
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	-1.372.176	1.976.353
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-10.665.242	5.975.304
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	3.173.845	82.619.193
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	90.651.624	58.916.180
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-101.299.163	-32.212.048
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	100.373.517	-138.272.156
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-1.925.025	-1.254.880
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-3.586	-2.148
SOPRAVVENIENZE PASSIVE FINANZIARIE	-2	0
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	132	-1.158
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	28	0
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	-89.810	-5.190
TOTALE	177.230.316	380.120.700

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2020	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2020	DIVIDENDI E INTERESSI 2019	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2019
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	54.586.656	-6.905.914	56.113.438	30.845.824
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	13.688.546	-567.780	12.014.589	78.477.501
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	35.929.296	101.235.096	46.469.670	404.104.007
DEPOSITI BANCARI	355.226	-3.586	3.991.619	-2.148
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-14.886.340	0	6.227.742
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	100.373.517	0	-138.272.156
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-1.925.025	0	-1.254.880
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	0	-89.810	0	-5.190
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE	0	158	0	0
TOTALE	104.559.724	177.230.316	118.589.316	380.120.700

Nell'esercizio 2020, non sono presenti le voci:

c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli

d) Proventi e oneri per operazioni di PCT

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2020 sono pari a Euro 6.201.216, così composti:

a) *Società di gestione*

Nell'esercizio 2020, la voce Società di gestione è pari a Euro 5.262.239.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
<u>COMMISSIONI FISSE</u>	-4.124.476	-4.206.991
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED	-711.019	-702.075
AMUNDI SGR S.P.A	-588.028	-588.711
AXA INVESTMENT MANAGERS ITALIA	-505.410	-556.377
CREDIT SUISSE ITALY SPA	-99.250	-558.433
EURIZON CAPITAL SGR SPA	-343.682	-443.281
GENERALI INSURANCE ASSET MANAGEMENT SPA SGR	-341.429	-398.654
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LTD	-374.367	-352.988
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)	0	-98.365
GROUPAMA SGR SPA	-319.478	-265.463
OSTRUM ASSET MANAGEMENT	-267.605	-242.644
PAYDEN & RYGEL INVESTMENT MANAGEMENT	-211.038	0
ANIMA SGR SPA	-363.170	0
<u>COMMISSIONI VARIABILI</u>	-1.137.763	13.872
AMUNDI SGR S.P.A	-1.084.821	13.872
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED	-52.942	0
TOTALE	-5.262.239	-4.193.119

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio, ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2020
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2020	0,077%	-4.124.476
COMMISSIONE DI OVERPERFORMANCE	5%	-1.137.763
Totale		-5.262.239

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nelle convenzioni in essere, alcuni dei mandati di gestione prevedono la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore a quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) *Banca depositaria*

Al 31/12/2020, la voce Banca depositaria è pari a Euro 938.977 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-918.955	-878.569
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-20.022	-22.067
TOTALE	-938.977	-900.636

A partire dal 1° luglio 2017 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è divenuta pari allo 0,0125%.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla banca depositaria è assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,30% del corrispettivo complessivo; tale quota è stata innalzata al 70% del corrispettivo complessivo a far data dal 1° gennaio 2018.

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2020 è pari ad Euro 275.588.824 (Euro 493.616.261 nell'esercizio 2019).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2020, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2020, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 7.216.556. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

Sulla base dell'andamento delle spese, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinunciare alla trattenuta di €2 sulla mensilità di contribuzione con competenza novembre 2019. Il mancato addebito relativo alla suddetta mensilità, per effetto del differimento nella corresponsione, ha comportato una diminuzione delle spese nell'esercizio 2020, che quindi su base annua sono pari a € 22.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2020. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2.862.500	2.849.032
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	3.734.185	3.290.119
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	240.045	295.033
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	271.854	263.538
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	106.208	115.408

RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	1.220	1.270
ALTRI RICA VI AMMINISTRATIVI	544	421
TOTALE	7.216.556	6.814.821

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2020, la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 648.344, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2020, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 1.270.128, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2020, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 1.107.492, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2020, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 31.610, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Nell'esercizio 2020, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Nell'esercizio 2020, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro 18.718, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al numero degli aderenti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2020 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 4.177.700, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2020	31/12/2019
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-4.177.700	-3.734.185
TOTALE	-4.177.700	-3.734.185

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2020, la voce, pari a Euro 493.002.160, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	217.413.336	203.042.751
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	275.588.824	493.616.261
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	493.002.160	696.659.012

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro 50.947.968 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

a) Imposta sostitutiva

Al 31/12/2020, l'imposta sostitutiva ammonta a Euro - 50.947.968 ed è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2020	2019
		€	€
A)	PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	6.720.725.758	6.272.195.178
B)	EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	389.084.381	390.738.871
C)	CONTRIBUTI VERSATI	609.466.425	596.746.062
D)	PATRIMONIO INIZIALE	6.227.723.598	5.575.536.166
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	272.620.116	490.651.821
F)	DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	17.880.278	50.471.602
G)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	254.739.838	440.180.219
H)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	50.947.968	88.036.044

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2020, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 442.054.192.



RENDICONTO COMPARTO CRESCITA

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2019</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	647.762.174	556.252.096
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	327.385	261.025
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	648.089.559	556.513.121
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-5.952.001	-4.139.016
20 Passività della gestione finanziaria	-25.039.983	-167.069
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-327.385	-261.025
50 Debiti di imposta	-5.620.709	-6.039.016
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-36.940.078	-10.606.126
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	611.149.481	545.906.995

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2019</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	148.352.959	119.883.902

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	41.826.896	30.590.826
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	29.593.644	64.457.579
40 Oneri di gestione	-557.345	-532.060
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	29.036.299	63.925.519
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	70.863.195	94.516.345
80 Imposta sostitutiva	-5.620.709	-12.509.073
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	65.242.486	82.007.272

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Crescita

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del Bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2020, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2020	AL 31/12/2019
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	646.562.814	554.927.004
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	327.385	261.025
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	1.199.360	1.325.092
TOTALE ATTIVITA'	648.089.559	556.513.121
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-5.952.001	-4.139.016
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-25.039.983	-167.069
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-327.385	-261.025
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-31.319.369	-4.567.110
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-5.620.709	-6.039.016
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	611.149.481	545.906.995
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	22.761.172,132	21.095.972,319
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	26,851	25,877

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2020, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE	NUMERO 2020	CONTROVALORE	NUMERO 2019
	2020		2019	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	545.906.994,61	21.095.972,319	463.899.723,05	19.855.464,398
QUOTE EMESSE	77.580.994,00	3.076.833,102	65.264.145,08	2.637.694,094
QUOTE ANNULLATE	35.754.098,00	1.411.633,289	34.673.319,47	1.397.186,173
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	611.149.481,00	22.761.172,132	545.906.994,61	21.095.972,319

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2019</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	647.762.174	556.252.096
a) Depositi bancari	35.472.409	15.562.137
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	158.531.722	134.651.832
d) Titoli di debito quotati	62.082.950	59.241.713
e) Titoli di capitale quotati	363.648.401	341.815.729
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	1.199.360	1.325.092
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	26.827.332	3.655.593
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	327.385	261.025
a) Cassa e depositi bancari	300.118	254.251
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	23.683	4.637
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	3.584	2.137
50 Crediti di imposta	0	0
a) Imposta sostitutiva	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	648.089.559	556.513.121
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-5.952.001	-4.139.016
a) Debiti della gestione previdenziale	-2.380.121	-1.654.028
b) Altre passività della gestione previdenziale	-3.571.880	-2.484.988
20 Passività della gestione finanziaria	-25.039.983	-167.069
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-25.039.983	-167.069
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-327.385	-261.025
a) TFR	-1.227	-1.136
b) Altre passività della gestione amministrativa	-125.554	-87.191
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-200.604	-172.698
50 Debiti di imposta	-5.620.709	-6.039.016
a) Imposta sostitutiva	-5.620.709	-6.039.016
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-36.940.078	-10.606.126
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	611.149.481	545.906.995

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2019</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	148.352.959	119.883.902
Contributi da Ricevere	1.081.809	1.648.170
Contratti Futures	146.403.657	117.492.618
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	867.493	743.114

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	41.826.896	30.590.826
a) Contributi per le prestazioni	78.595.291	66.037.814
b) Anticipazioni	-9.921.786	-11.723.991
c) Trasferimenti e riscatti	-22.555.530	-20.305.991
d) Trasformazioni in rendita	-202.447	-164.114
e) Erogazioni in forma di capitale	-3.056.756	-2.479.223
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.014.297	-773.669
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-17.579	0
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plus valenze/Minuis valenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	29.593.644	64.457.579
a) Dividendi e interessi	8.822.143	10.751.363
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	20.771.501	53.706.216
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti e/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-557.345	-532.060
a) Societa' di gestione	-475.698	-456.077
b) Banca depositaria	-81.647	-75.983
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	29.036.299	63.925.519
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	409.044	371.576
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-44.517	-35.127
c) Spese generali ed amministrative	-87.211	-92.728
d) Spese per il personale	-76.044	-67.431
e) Ammortamenti	-2.170	-776
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	1.502	-2.816
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-200.604	-172.698
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	70.863.195	94.516.345
80 Imposta sostitutiva	-5.620.709	-12.509.073
a) Imposta sostitutiva	-5.620.709	-12.509.073
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	65.242.486	82.007.272

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2020 gli investimenti in gestione nel comparto Crescita sono pari a Euro 647.762.174 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2020, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

I Gestori finanziari al 31/12/2020 sono:

GESTORE	MANDATO
Anima Sgr S.p.A.	Bilanciato Azionario attivo
Credit Suisse Italy S.p.A.	Bilanciato Azionario passivo

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Crescita ed il relativo benchmark, così come stabilita nelle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 40%	AZIONI 60%
Benchmark: 30% Bofa Merrill Lynch Pan Europe Governments Total Return Index 1-10 anni. Hedged in Euro 10% Bofa Merrill Lynch Euro Corporate Total Return Index	Benchmark: 24% Msci Emu Net Return Index 16% Msci World Ex Emu Hedged to EURO net dividend 16% Msci World Developed Countries Ex Emu Net Return Index in euro 4% Msci Emerging Markets Total Net Return. Hedged in Euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, su tutte le scadenze, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi OCSE comprese negli indici Msci e una quota residuale di azioni sui Paesi emergenti con copertura del rischio di cambio.

a) Depositi bancari

Al 31/12/2020, i depositi bancari ammontano a Euro 35.472.409 di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 94.646.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2020
	€	€	
CONTI EURO GESTORI	13.062.839	2.351.921	2,03%
CONTO EURO RIMBORSI	7.481.423	4.649.085	1,16%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AMERICANI	4.814.632	3.023.001	0,74%
C/MARGINI FUTURES EURO	2.121.023	748.261	0,33%
CONTI DOLLARI AMERICANI GESTORI	1.815.566	1.125.494	0,28%
C/MARGINI FUTURES STERLINA INGLESE	1.557.333	1.020.863	0,24%
CONTI DOLLARO CANADESE GESTORI	1.146.812	311.485	0,18%
CONTI YEN GIAPPONESE GESTORI	740.582	217.264	0,11%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	469.178	310.896	0,07%

C/MARGINI FUTURES YEN GIAPPONESE	399.944	600.170	0,06%
CONTI DOLLARI HONK KONG	353.309	3.394	0,05%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	272.804	84.070	0,04%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	253.214	11.153	0,04%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	207.486	647.679	0,03%
C/MARGINI FUTURES FRANCO SVIZZERO	193.665	150.715	0,03%
CONTI DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	190.192	89.944	0,03%
CONTI DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	101.695	70	0,02%
CONTO EURO RACCOLTA	94.646	94.458	0,01%
CONTI DOLLARI SINGAPORE GESTORI	85.853	3.330	0,01%
C/MARGINI FUTURES DOLLARO CANADESE	56.581	46.853	0,01%
C/MARGINI FUTURES DOLLARO AUSTRALIANO	27.250	43.713	0,00%
C/MARGINI FUTURES CORONA SVEDESE	22.445	-7	0,00%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	3.937	28.325	0,00%
TOTALE	35.472.409	15.562.137	5,47%

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2020, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2020, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 158.531.722.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2020
	€	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	132.182.237	111.993.452	20,40%
TITOLI DI STATO ITALIA	26.349.485	20.643.353	4,06%
TOTALE	158.531.722	132.636.805	24,46%

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2020, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 62.082.950.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2020
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	33.954.077	33.943.308	5,24%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	20.048.531	22.322.765	3,09%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	8.080.342	4.990.667	1,25%
TOTALE	62.082.950	61.256.740	9,58%

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2020, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 363.648.401.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2020
	€	€	
AZIONI OCSE QUOTATE	186.512.386	177.151.355	28,79%
AZIONI UE QUOTATE	154.984.500	137.726.162	23,91%
AZIONI ITALIA QUOTATE	10.847.866	9.274.105	1,67%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	11.303.649	17.664.107	1,74%
TOTALE	363.648.401	341.815.729	56,11%

f) Titoli di debito non quotati

Al 31/12/2020, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) Titoli di capitale non quotati

Al 31/12/2020, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

h) Quote di O.I.C.R.

Al 31/12/2020, non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) Opzioni acquistate.

Al 31/12/2020, non si rilevano opzioni acquistate.

l) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2020, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 1.199.360.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
RATEI ATTIVI FINANZIARI	1.199.360	1.325.092
TOTALE	1.199.360	1.325.092

m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione

Al 31/12/2020, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) Altre attività della gestione finanziaria

Al 31/12/2020, le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 26.827.332.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	24.567.958	208.611
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	2.160.499	3.393.281
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	91.062	52.396
CREDITI PER SWITCH IN INGRESSO	2.804	1.862
CREDITI V/ ERARIO	5.788	921
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-779	-1.478
TOTALE	26.827.332	3.655.593

La voce "Operazioni da regolare conto vendite", pari a Euro 24.567.958, comprende dividendi da regolare alla data del 31/12/2020 pari a Euro 132.546.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2020
1	USD	AZIOBBLIGAZIONENE	US0378331005	AAPL	95.747	10.353.410	1,60%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	8.400.000	9.258.732	1,43%
3	EUR	AZIOBBLIGAZIONENE	NL0010273215	ASML HOLDING NV	18.759	7.457.640	1,15%
4	USD	AZIOBBLIGAZIONENE	US5949181045	MSFT	40.771	7.390.014	1,14%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	6.600.000	7.045.698	1,09%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.890.000	7.038.138	1,09%
7	USD	AZIOBBLIGAZIONENE	US0231351067	AMAZON.COM INC	2.591	6.876.950	1,06%
8	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BYZ3W3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	5.080.000	6.140.831	0,95%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	5.700.000	5.999.022	0,93%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013398583	FRANCE (GOVT OF)	5.800.000	5.847.792	0,90%
11	EUR	AZIOBBLIGAZIONENE	FR0000121014	MC	11.303	5.774.703	0,89%
12	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BJMH534	UK TSY 0 7/8% 2029	4.720.000	5.585.794	0,86%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013286192	FRANCE (GOVT OF)	4.460.000	4.889.141	0,75%
14	EUR	AZIOBBLIGAZIONENE	DE0007164600	SAP	42.313	4.536.800	0,70%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.935.000	4.506.519	0,70%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013131877	FRANCE (GOVT OF)	4.000.000	4.249.520	0,66%
17	EUR	AZIOBBLIGAZIONENE	DE0008404005	ALV	20.785	4.171.550	0,64%
18	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BHHBFH458	UK TSY 2 3/4% 2024	3.375.000	4.148.108	0,64%
19	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B7Z53659	UK TSY 2 1/4% 2023	3.400.000	4.021.812	0,62%
20	EUR	AZIOBBLIGAZIONENE	DE0007236101	SIE	31.892	3.747.948	0,58%
21	EUR	AZIOBBLIGAZIONENE	FR0000120271	FP	104.191	3.677.942	0,57%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.400.000	3.589.720	0,55%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.360.000	3.566.774	0,55%
24	EUR	AZIOBBLIGAZIONENE	FR0000120578	SAN	41.577	3.272.110	0,50%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005327306	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.050.000	3.260.969	0,50%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.900.000	3.238.865	0,50%
27	EUR	AZIOBBLIGAZIONENE	IT0003128367	ENEL	378.300	3.130.811	0,48%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013283686	FRANCE (GOVT OF)	3.000.000	3.049.320	0,47%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013344751	FRANCE (GOVT OF)	2.900.000	2.968.179	0,46%
30	EUR	AZIOBBLIGAZIONENE	FR0000120321	OR	9.297	2.889.508	0,45%
31	EUR	AZIOBBLIGAZIONENE	FR0000120073	AI	21.088	2.831.064	0,44%
32	USD	AZIOBBLIGAZIONENE	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	12.311	2.740.504	0,42%
33	EUR	AZIOBBLIGAZIONENE	DE000BASF111	BASF SE	41.011	2.654.232	0,41%
34	EUR	AZIOBBLIGAZIONENE	FR0000121972	SU	22.257	2.633.003	0,41%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.390.000	2.558.328	0,39%
36	EUR	AZIOBBLIGAZIONENE	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	217.296	2.542.363	0,39%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000A2EJZ6	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.500.000	2.540.300	0,39%
38	EUR	AZIOBBLIGAZIONENE	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	8.446	2.516.063	0,39%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.090.000	2.480.328	0,38%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.000.000	2.467.160	0,38%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005419848	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.400.000	2.462.280	0,38%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012B62	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.400.000	2.456.304	0,38%
43	EUR	AZIOBBLIGAZIONENE	NL0000235190	EAD	27.001	2.424.150	0,37%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013415627	FRANCE (GOVT OF)	2.350.000	2.418.197	0,37%
45	USD	AZIOBBLIGAZIONENE	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	1.581	2.258.108	0,35%
46	USD	AZIOBBLIGAZIONENE	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	24.895	2.212.168	0,34%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005405318	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.150.000	2.204.030	0,34%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.030.000	2.201.332	0,34%
49	USD	AZIOBBLIGAZIONENE	US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	1.535	2.191.456	0,34%
50	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.100.000	2.189.565	0,34%
					TOTALE	200.665.255	30,96%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2020, sono in essere operazioni di acquisto titoli da regolare per Euro - 434.573.

DIVISA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA	PREZZO	CONTROVALORE	GESTORE
USD	AZIONE	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	VENDITA	6.440	22	114.530	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	AT0000652011	ERSTE BANK DER OESTER SPARK	ACQUISTO	5.310	25	-132.471	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	AT0000743059	OMV	ACQUISTO	3.370	33	-111.243	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	AT0000746409	OEST ELEKTRIZITATSWIRTS-A	ACQUISTO	1.300	70	-90.832	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	AT0000937503	VOESTALPINE AG	ACQUISTO	2.800	29	-82.065	CREDIT SUISSE
AUD	AZIONE	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	ACQUISTO	6.069	24	-91.582	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	BE0003470755	SOLVAY SA	ACQUISTO	1.380	98	-134.618	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	BE0003565737	KBC	VENDITA	2.690	58	157.264	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	BE0003717312	SOFINA	ACQUISTO	350	275	-96.279	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	BE0003739530	UCB	VENDITA	1.660	86	142.186	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	BE0003797140	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	VENDITA	1.970	83	163.382	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	BE0003818359	GALAPAGOS NV	ACQUISTO	740	82	-60.358	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	BE0974264930	AGEAS	ACQUISTO	3.390	44	-149.035	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	VENDITA	1.690	58	98.058	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	BE0974320526	UMICORE	ACQUISTO	3.410	40	-135.588	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP LTD	ACQUISTO	1.480	36	-43.517	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	BMG3223R1088	EVEREST RE GROUP LTD	VENDITA	570	234	108.702	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	BMG475671050	IHS MARKIT LTD	ACQUISTO	990	90	-72.495	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	CA94106B1013	WASTE CONNECTIONS INC	ACQUISTO	690	103	-57.693	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	CH0044328745	ACE LTD	VENDITA	230	154	28.841	CREDIT SUISSE
CHF	AZIONE	CH102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	VENDITA	520	51	24.544	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	CH102993182	TYCO ELECTRONICS LTD	VENDITA	1.100	121	108.495	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0005140008	DBK	VENDITA	5.840	9	52.246	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0005158703	BECHTLE AG	ACQUISTO	500	178	-89.227	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0005190003	BMW	VENDITA	1.960	72	141.528	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0005200000	BEIERSDORF AG	ACQUISTO	1.890	94	-178.545	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	VENDITA	480	109	52.256	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0005439004	CON	ACQUISTO	1.950	121	-236.508	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0005470405	LANXESS	ACQUISTO	1.660	63	-104.213	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0005552004	DPW	VENDITA	3.130	41	126.727	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0005557508	DTE	VENDITA	5.450	15	81.480	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0005785604	FRESENIUS AG	VENDITA	2.170	38	82.088	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0005785802	FME	VENDITA	870	68	59.316	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0005790430	FUCHS PETROLUB AG -PREF	ACQUISTO	1.600	46	-74.326	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0005810055	DBI	VENDITA	430	139	59.860	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0006047004	HEIDELBERGCEMENT AG	VENDITA	1.570	61	96.087	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0006048408	HENKEL KGAA	ACQUISTO	1.880	79	-148.282	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0006048432	HEN3	VENDITA	2.190	92	202.076	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0006062144	COVESTRO AG	ACQUISTO	3.250	50	-164.109	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0006231004	IEX	VENDITA	2.360	31	74.058	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0006452907	NEMETSCHEK SE	ACQUISTO	1.090	60	-65.856	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0006599905	MRK	VENDITA	270	140	37.883	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0006602006	GEA GROUP AG	ACQUISTO	3.040	29	-89.038	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0006696903	PUM	ACQUISTO	1.780	92	-164.300	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0007010803	RATIONAL AG	ACQUISTO	100	762	-76.173	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0007037129	RWE	VENDITA	2.570	35	88.818	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0007100000	DCX	VENDITA	2.460	58	142.121	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0007164600	SAP	ACQUISTO	140	107	-15.015	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0007165631	SARTORIUS AG-VORZUG	VENDITA	150	344	51.525	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0007236101	SIE	VENDITA	890	118	104.561	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0007664005	VOW	ACQUISTO	570	170	-96.986	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PFD	VENDITA	940	152	143.232	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0008402215	HANNOVER RUECKVERSICHERU-REG	VENDITA	790	130	102.906	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0008404005	ALV	VENDITA	70	201	14.045	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0008430026	MUV2	VENDITA	340	243	82.527	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	ACQUISTO	930	213	-198.522	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000A0HN5C6	DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	VENDITA	2.730	44	119.238	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000A12DM80	SCOUT24 AG	VENDITA	1.660	67	111.270	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000A161408	HELLOFRESH SE	ACQUISTO	2.490	63	-157.415	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000A1DAHH0	BRENNTAG AG	ACQUISTO	2.780	63	-176.138	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	VENDITA	430	298	128.059	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000A1ML7J1	DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE	VENDITA	2.000	60	119.484	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000A2E4K43	DELIVERY HERO AG	VENDITA	650	127	82.525	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000A2YN900	TEAMVIEWER AG	ACQUISTO	2.730	44	-119.692	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000BASF111	BASF SE	VENDITA	580	65	37.526	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000BAY0017	BAYER AG	VENDITA	2.010	48	96.763	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000CBK1001	COMMERZBANK AG	ACQUISTO	18.380	5	-96.818	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000ENAG999	E.ON AG	VENDITA	6.560	9	59.442	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY AG	ACQUISTO	6.940	30	-208.262	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000EVNK013	EVONIK INDUSTRIES AG	ACQUISTO	4.430	27	-118.228	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000KBX1006	KNORR-BREMSE AG	ACQUISTO	1.270	112	-141.876	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000KGX8881	KION GROUP AG	ACQUISTO	1.350	71	-96.095	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000LEG1110	LEG IMMOBILIEN AG	VENDITA	1.290	127	163.858	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	VENDITA	3.560	56	200.724	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	ACQUISTO	4.770	42	-200.305	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000SYM9999	SYMRISE AG	VENDITA	1.430	108	154.966	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000UNSE018	UNIPER SE	ACQUISTO	3.650	28	-103.107	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000ZAL1111	ZALANDO SE	VENDITA	650	91	59.171	CREDIT SUISSE
DKK	AZIONE	DK0010268606	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	ACQUISTO	150	1.440	-29.027	CREDIT SUISSE
DKK	AZIONE	DK0010272202	GENMAB A/S	ACQUISTO	250	2.463	-82.777	CREDIT SUISSE

Bilancio al 31/12/2020

DKK	AZIONE	DK0010272202	GENMAB A/S	ACQUISTO	250	2.463	-82.777	CREDIT SUISSE
DKK	AZIONE	DK0010272632	GN STORE NORD A/S	VENDITA	780	487	51.056	CREDIT SUISSE
DKK	AZIONE	DK0006079531	DSV A/S	ACQUISTO	800	1.020	-109.697	CREDIT SUISSE
DKK	AZIONE	DK0006094928	DONG ENERGY A/S	ACQUISTO	660	1.244	-110.330	CREDIT SUISSE
DKK	AZIONE	DK00060534915	NOVO NORDISK A/S-B	VENDITA	3.230	427	185.148	CREDIT SUISSE
DKK	AZIONE	DK00060738599	WILLIAM DEMANT HOLDING	VENDITA	1.987	241	64.230	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	ES0105046009	AENA SA	VENDITA	630	144	90.567	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	ES0105066007	CELLNEX TELECOM SA	VENDITA	1.480	50	73.904	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	ES0109067019	AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	VENDITA	1.100	61	66.772	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	ES0113211835	BBVA	VENDITA	29.070	4	118.396	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	ES011390037	SAN	VENDITA	37.520	3	96.585	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	ES0116870314	GAS NATURAL SDG SA	ACQUISTO	5.480	19	-104.425	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	ES0118900010	FERROVIAL SA	VENDITA	6.580	23	149.519	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	ES0130670112	ELE	ACQUISTO	6.260	23	-141.456	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	ES0130960018	ENAGAS	VENDITA	4.850	18	88.656	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	ES0140609019	CRITERIA CAIXACORP SA	ACQUISTO	66.230	2	-141.311	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	ES0143416115	GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	ACQUISTO	4.140	33	-134.922	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ACQUISTO	1.910	12	-22.430	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	ES0148396007	INDITEX	VENDITA	2.840	26	74.925	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	ES0167050915	ACS	ACQUISTO	4.950	27	-135.770	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	ES0171996087	GRIFOLS SA	VENDITA	2.790	24	66.968	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	ES0173093024	RED ELECTRICA CORPORACION SA	VENDITA	7.030	17	118.736	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	ES0173516115	REP	VENDITA	17.140	8	141.979	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	ES0178430E18	TEF	VENDITA	45.810	3	149.800	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FI0009000202	KESBV	ACQUISTO	5.620	21	-118.280	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FI0009000681	NOKIV	VENDITA	21.210	3	66.813	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FI0009003305	SAMPO OYJ-A SHS	VENDITA	2.360	35	81.561	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FI0009005961	STERV	ACQUISTO	10.470	16	-163.852	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FI0009005987	UPMIV	VENDITA	2.930	30	89.250	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FI0009007132	FUMIV	VENDITA	4.900	20	96.501	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FI0009007884	ELIAV	ACQUISTO	2.960	45	-132.855	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FI0009013296	NESTE OIL OYJ	ACQUISTO	500	59	-29.589	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FI0009013403	KONE OYJ-B	VENDITA	780	66	51.823	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FI0009014377	ORION OYJ	ACQUISTO	2.190	38	-82.215	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000045072	ACA	ACQUISTO	21.510	10	-223.687	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000051732	ATOS ORIGIN	VENDITA	1.780	75	134.065	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000051807	TELEPERFORMANCE	VENDITA	220	274	60.196	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	VENDITA	100	884	88.373	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000054470	UBISOFT ENTERTAINMENT	VENDITA	470	79	37.269	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000064578	FONCIERE DES REGIONS	ACQUISTO	1.170	77	-89.859	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000073272	SAFRAN SA	VENDITA	1.060	119	126.102	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000120073	AI	ACQUISTO	280	135	-38.009	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000120172	CA	ACQUISTO	11.490	14	-164.215	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000120271	FP	ACQUISTO	4.100	36	-146.401	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000120321	OR	VENDITA	190	313	59.490	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000120404	AC	ACQUISTO	4.040	30	-121.397	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000120503	EN	ACQUISTO	4.370	34	-148.895	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000120578	SAN	VENDITA	380	79	29.958	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000120628	CS	VENDITA	7.200	20	141.625	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000120644	BN	VENDITA	820	54	44.463	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000120693	RI	VENDITA	420	160	67.222	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000121014	MC	VENDITA	70	513	35.906	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000121147	FAURECIA	ACQUISTO	1.610	42	-67.569	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000121220	SW	ACQUISTO	1.690	70	-118.826	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000121261	ML	VENDITA	350	106	37.106	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000121329	HO	VENDITA	2.060	75	155.360	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000121485	PP	VENDITA	130	588	76.417	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000121501	UG	VENDITA	5.640	22	126.411	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000121667	EF	VENDITA	580	129	74.711	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000121709	SEB SA	ACQUISTO	450	149	-67.046	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000121964	KLEPIERRE	ACQUISTO	3.600	19	-67.398	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000121972	SU	VENDITA	740	121	89.402	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000124141	VIE	VENDITA	5.900	20	118.790	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000125007	SGO	VENDITA	590	38	22.431	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000125338	CAP	VENDITA	710	128	91.030	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000125486	vinci sa	VENDITA	1.890	83	156.861	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000127771	EX	VENDITA	2.250	26	59.382	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000130395	REMY COINTREAU	ACQUISTO	470	159	-74.788	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000130452	IEFFAGE	ACQUISTO	1.590	80	-126.854	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000130577	PUB	VENDITA	2.530	41	104.255	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000130650	DSY	VENDITA	270	168	45.225	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000130809	GLE	VENDITA	6.520	17	110.689	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000131104	BNP	VENDITA	1.540	43	66.670	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000131906	RNO	ACQUISTO	3.530	36	-127.305	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000133308	FTE	VENDITA	8.390	10	82.231	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000184798	ORPEA	ACQUISTO	970	108	-104.668	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0004125920	AMUNDI SA	ACQUISTO	1.310	68	-89.374	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0006174348	BUREAU VERITAS SA	VENDITA	7.020	22	154.885	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0010040865	GECINA SA	ACQUISTO	940	126	-118.925	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0010208488	GAZ DE FRANCE	VENDITA	2.350	13	29.824	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0010220475	ALSTOM RGPT	VENDITA	1.120	47	52.546	CREDIT SUISSE

Bilancio al 31/12/2020

EUR	AZIONE	FR0010242511	ELECTRICITE DE FRANCE	ACQUISTO	11.040	13	-142.277	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0010307819	LEGRAND PROMESSES	VENDITA	1.820	74	134.167	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0010313833	ARKEMA	VENDITA	1.970	95	186.109	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0010411983	SCOR REGROUPE	VENDITA	5.340	26	140.720	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0010533075	GROUPE EUROTUNNEL SA - REGR	ACQUISTO	9.400	14	-135.807	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0010613471	SUEZ ENVIRONNEMENT SA	ACQUISTO	6.370	16	-105.100	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0010908533	EDENRED	VENDITA	1.570	47	74.506	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0011981968	WORLDLINE SA	VENDITA	1.410	79	111.498	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	VENDITA	180	294	52.904	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0013176526	VALEO SA	ACQUISTO	4.140	32	-134.869	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0013280286	BIOMERIEUX	ACQUISTO	760	117	-88.985	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0013326246	UNIBAIL GROUP STAPLED	ACQUISTO	2.530	65	-164.993	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0014000MR3	EUROFINS SCIENTIFIC	VENDITA	740	70	52.029	CREDIT SUISSE
GBP	AZIONE	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	VENDITA	1.853	45	92.330	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	GB00B8W67B19	LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	ACQUISTO	1.870	24	-36.051	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	GB00BDCPN049	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	VENDITA	5.386	50	218.644	CREDIT SUISSE
HKD	AZIONE	HK0002007356	CLP HOLDINGS LTD	ACQUISTO	8.000	72	-61.003	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IE0001827041	CRH	VENDITA	7.192	35	250.421	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A	VENDITA	550	122	67.024	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IE0004927939	KINGSPAN GROUP PLC	VENDITA	359	61	21.766	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA PLC	ACQUISTO	4.400	39	-171.146	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY	ACQUISTO	1.020	62	-51.685	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	VENDITA	740	120	72.427	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	IE00BDB6Q211	WILLIS TOWERS WATSON PLC	ACQUISTO	430	211	-73.849	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC	ACQUISTO	730	145	-86.381	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	IE00BLP1HW54	AON PLC	VENDITA	210	211	36.144	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	IE00BLS09M33	PENTAIR PLC	VENDITA	2.988	53	129.233	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	IE00BQPQVZ61	HORIZON THERAPEUTICS PLC	ACQUISTO	730	73	-43.530	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	ACQUISTO	150	117	-14.323	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IE00BWT6H894	PADDY POWER BETFAIR PLC	ACQUISTO	920	169	-157.176	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	VENDITA	950	47	36.058	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	IE00BZ12WP82	LINDE PLC	ACQUISTO	130	264	-27.925	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IT0000062072	G	VENDITA	10.980	14	156.528	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IT0000062957	MB	ACQUISTO	11.780	8	-88.848	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IT0000072170	FINECOBANK SPA	VENDITA	7.760	13	103.953	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IT0000072618	BIN	VENDITA	70.200	2	134.224	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IT0003128367	ENEL	VENDITA	10.830	8	89.602	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IT0003132476	ENI	VENDITA	25.290	9	216.114	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IT0003153415	SRG	VENDITA	38.720	5	178.097	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IT0003242622	TRN	VENDITA	25.050	6	156.516	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IT0003492391	DIASORIN SPA	ACQUISTO	440	170	-74.866	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IT0003497168	TIT	ACQUISTO	275.690	0	-104.077	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IT0003506190	AUTO	ACQUISTO	8.730	15	-128.500	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	ACQUISTO	1.790	8	-14.897	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IT0003828271	RECORDATI SPA	ACQUISTO	1.800	45	-81.618	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IT0004056880	AMPLIFON SPA	ACQUISTO	2.200	34	-74.910	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IT0004176001	PRYSMIAN SPA	ACQUISTO	4.150	29	-120.718	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IT0004965148	MONCLER SPA	ACQUISTO	3.410	50	-171.029	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IT0005090300	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	ACQUISTO	6.010	10	-59.697	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IT0005239360	UNICREDIT SPA	VENDITA	8.750	8	66.900	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	IT0005366767	NEXI SPA	ACQUISTO	7.710	16	-126.019	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	JE00B783TY65	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	VENDITA	540	130	57.317	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	JE00BJ1F3079	AMCOR PLC	ACQUISTO	6.000	12	-57.568	CREDIT SUISSE
GBP	AZIONE	JE00BJVNSS43	FERGUSON PLC	VENDITA	559	89	55.259	CREDIT SUISSE
JPY	AZIONE	JP3183200009	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	ACQUISTO	2.900	2.638	-60.499	CREDIT SUISSE
JPY	AZIONE	JP3435750009	M3 INC	ACQUISTO	1.100	9.743	-84.754	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	LR0008862868	RCL	ACQUISTO	720	75	-43.837	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	LU1598757687	ARCELORMITTAL	VENDITA	2.370	19	45.405	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	LU1673108939	AROUNDTOWN SA	ACQUISTO	19.400	6	-118.764	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0000008977	HEINEKEN HOLDING NV	ACQUISTO	2.130	78	-166.190	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0000009082	KPN	ACQUISTO	68.210	3	-171.054	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0000009165	HEIA	VENDITA	3.490	91	318.262	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0000009538	PHIA	VENDITA	670	44	29.712	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	VENDITA	420	143	60.000	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0000226223	STM	VENDITA	3.190	31	97.361	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0000235190	EAD	VENDITA	1.860	91	169.674	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0000303709	AEGON NV	ACQUISTO	34.590	3	-111.828	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0000379121	RANDSTAD HOLDING NV	ACQUISTO	2.340	54	-126.726	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0000395903	WOLTERS KLUWER	VENDITA	630	70	44.024	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	NL0000687663	AERCAP HOLDINGS NV	VENDITA	4.996	46	185.514	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0009432491	VOPAK	ACQUISTO	1.370	43	-59.120	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDU-CL A	ACQUISTO	870	92	-65.005	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV	VENDITA	390	159	50.521	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0010273215	ASML HOLDING NV	VENDITA	90	399	35.854	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV	VENDITA	3.560	10	36.746	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0010773842	NN GROUP NV	ACQUISTO	5.630	36	-201.502	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0010832176	ARGENX SE	VENDITA	270	245	66.238	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0010877643	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	VENDITA	2.540	15	37.225	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0011333752	ALTICE NV - A	ACQUISTO	11.220	5	-59.753	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0011540547	ABN AMRO GROUP NV-CVA	ACQUISTO	8.410	8	-66.930	CREDIT SUISSE

Bilancio al 31/12/2020

EUR	AZIONE	NL0011585146	FERRARI NV	VENDITA	80	189	15.087	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD NV	VENDITA	1.590	23	37.147	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0011821202	ING GROEP NV-CVA	VENDITA	17.340	8	133.721	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0012015705	JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	VENDITA	330	92	30.186	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0012059018	EXOR NV	ACQUISTO	1.910	66	-126.518	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0012169213	QIAGEN N.V.	VENDITA	1.040	42	44.135	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0012969182	ADYEN NV	VENDITA	30	1.900	56.983	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0013267909	AKZO NOBEL N.V.	VENDITA	2.440	88	215.534	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0013654783	PROSUS	VENDITA	170	88	15.034	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0015435975	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	ACQUISTO	11.030	9	-103.051	CREDIT SUISSE
NOK	AZIONE	NO0003054108	MARINE HARVEST	VENDITA	2.860	191	52.157	CREDIT SUISSE
NOK	AZIONE	NO0010031479	DNBNOR	ACQUISTO	6.090	168	-97.746	CREDIT SUISSE
NOK	AZIONE	NO0010096985	STL	VENDITA	3.800	145	52.591	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	PTEDP0AM0009	EDP	ACQUISTO	38.420	5	-199.844	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	ACQUISTO	11.110	9	-97.375	CREDIT SUISSE
SEK	AZIONE	SE0000103699	HEXAGON AB-B SHS	ACQUISTO	1.090	750	-81.473	CREDIT SUISSE
SEK	AZIONE	SE0000107419	INVESTOR AB-B SHS	ACQUISTO	1.870	599	-111.701	CREDIT SUISSE
SEK	AZIONE	SE0000108656	ERICB	ACQUISTO	9.820	98	-95.583	CREDIT SUISSE
SEK	AZIONE	SE0000115446	VOLVO AB-B SHS	ACQUISTO	5.770	194	-111.474	CREDIT SUISSE
SEK	AZIONE	SE0000667891	SAND	ACQUISTO	3.330	201	-66.824	CREDIT SUISSE
SEK	AZIONE	SE0000667925	TELIASONERA AB	ACQUISTO	6.580	34	-22.276	CREDIT SUISSE
SEK	AZIONE	SE0007100581	ASSA ABLOY AB-B	ACQUISTO	3.680	203	-74.288	CREDIT SUISSE
SEK	AZIONE	SE0007100599	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	ACQUISTO	8.100	83	-66.697	CREDIT SUISSE
SEK	AZIONE	SE0009922164	ESSITY AKTIEBOLAG-B	ACQUISTO	2.830	265	-74.620	CREDIT SUISSE
SEK	AZIONE	SE0011166610	ATLAS COPCO AB-A SHS	VENDITA	5.980	421	250.882	CREDIT SUISSE
SEK	AZIONE	SE0011166933	EPIROC AB-A	ACQUISTO	3.950	150	-58.927	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0010551028	AFLAC INC	VENDITA	2.200	44	79.702	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US00123Q1040	AGNC INVESTMENT CORP	VENDITA	9.497	16	120.696	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US00130H1059	AES CORP	ACQUISTO	1.930	24	-36.972	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US00206R1023	AT&T INC	VENDITA	1.240	29	29.053	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ACQUISTO	240	109	-21.421	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0036541003	ABIOMED INC	ACQUISTO	140	324	-36.999	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	VENDITA	380	93	28.744	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	VENDITA	980	118	94.599	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	VENDITA	230	273	51.194	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US00971T1016	AKAMAI TECHNOLOGIES	ACQUISTO	590	105	-50.495	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	ACQUISTO	400	178	-58.112	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0153511094	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	ACQUISTO	620	156	-78.965	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0162551016	ALIGN TECHNOLOGY INC	VENDITA	130	534	56.594	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0188021085	ALLIANT ENERGY CORP	ACQUISTO	1.040	52	-43.686	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0200021014	ALL	VENDITA	730	110	65.376	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US02043Q1076	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	ACQUISTO	400	130	-42.379	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	ACQUISTO	10	1.752	-14.281	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	ACQUISTO	10	1.753	-14.287	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US02209S1033	MO	VENDITA	1.730	41	57.784	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0231351067	AMAZON.COM INC	ACQUISTO	20	3.257	-53.099	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0236081024	AMEREN CORPORATION	VENDITA	1.600	78	101.749	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0255371017	AEP	VENDITA	760	83	51.556	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0258161092	AXP	VENDITA	370	121	36.446	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	ACQUISTO	2.580	38	-79.625	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0304201033	AMERICAN WATER WORKS CO INC	VENDITA	580	153	72.516	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN CORP	ACQUISTO	450	98	-35.861	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US03076C1062	AMERIPRISE FINANCIAL INC	VENDITA	550	194	87.073	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0311001004	AMETEK INC	VENDITA	1.180	121	116.260	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0311621009	AMGN	VENDITA	120	230	22.477	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	VENDITA	880	131	93.750	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0326541051	ANALOG DEVICES	VENDITA	240	148	28.884	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US03662Q1058	ANSYS INC	VENDITA	270	364	80.021	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US037831005	AAPL	ACQUISTO	1.250	133	-135.207	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0382221051	AMAT	VENDITA	510	86	35.856	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0394831020	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	ACQUISTO	1.590	50	-65.338	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0495601058	ATMOS ENERGY CORP	VENDITA	1.690	95	131.387	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0527691069	AUTODESK INC	VENDITA	180	305	44.775	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0533321024	AUTOZONE INC	ACQUISTO	70	1.185	-67.644	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US05338G1067	AVALARA INC	ACQUISTO	260	165	-34.948	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	ACQUISTO	450	160	-58.850	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US05722G1004	BAKER HUGHES A GE CO	ACQUISTO	2.080	21	-35.352	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0584981064	BALL CORP	VENDITA	570	93	43.269	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0605051046	BAC	ACQUISTO	590	30	-14.578	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	ACQUISTO	2.530	42	-87.528	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0758871091	BDX	ACQUISTO	70	250	-14.278	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	ACQUISTO	770	232	-145.541	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0865161014	BBY	ACQUISTO	690	100	-56.129	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US09061G1013	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	ACQUISTO	510	88	-36.456	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US09215C1053	BLACK KNIGHT INC	ACQUISTO	600	88	-43.212	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US09247X1019	BLACKROCK INC	ACQUISTO	40	722	-23.527	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US09260D1072	BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	VENDITA	820	65	43.295	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	VENDITA	30	2.227	54.434	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	ACQUISTO	560	95	-43.153	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	VENDITA	740	36	21.673	CREDIT SUISSE

Bilancio al 31/12/2020

USD	AZIONE	US1101221083	BMY	VENDITA	570	62	28.804	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US11133T1034	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	ACQUISTO	410	153	-51.203	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1156372096	BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	VENDITA	900	79	58.238	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1220171060	BURLINGTON STORES INC	ACQUISTO	200	262	-42.642	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US12504L1098	CBRE GROUP INC	ACQUISTO	990	63	-50.616	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US12514G1085	CDW CORP/DE	ACQUISTO	470	132	-50.493	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US12541W2098	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	ACQUISTO	470	94	-35.965	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1255231003	CIGNA CORP	VENDITA	300	208	50.879	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US12572Q1058	CME GROUP INC	ACQUISTO	100	182	-14.840	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1258961002	CMS ENERGY CORP	ACQUISTO	1.180	61	-58.686	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1264081035	CSX CORP	VENDITA	780	91	57.666	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1266501006	CVS	VENDITA	910	68	50.634	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1273871087	CADENCE DESIGN SYS INC	VENDITA	390	136	43.347	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1344291091	CAMPBELL SOUP CO	VENDITA	2.428	48	95.637	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	VENDITA	990	99	79.725	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US14149Y1082	CAH	ACQUISTO	990	54	-43.224	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1431301027	CARMAX INC	ACQUISTO	470	94	-36.191	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP	ACQUISTO	2.100	38	-64.572	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1468691027	CARVANA CO	ACQUISTO	180	240	-35.148	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1488061029	CATALENT INC	ACQUISTO	510	104	-43.266	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1491231015	CAT	VENDITA	290	182	43.003	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1508701034	CELANESE CORP-SERIES A	ACQUISTO	480	130	-50.843	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US15135B1017	CENTENE CORP	VENDITA	450	60	22.007	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1567821046	CERNER CORP	ACQUISTO	900	78	-57.577	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US16119P1084	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	VENDITA	190	662	102.399	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC	ACQUISTO	720	60	-35.233	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1667641005	CVX	ACQUISTO	100	84	-6.884	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1696561059	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	VENDITA	70	1.387	79.079	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1713401024	CHURCH & DWIGHT CO INC	ACQUISTO	810	87	-57.597	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1720621010	CINCINNATI FINANCIAL CORP	ACQUISTO	510	87	-36.323	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US17275R1023	CSCO	VENDITA	990	45	36.092	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1729081059	CINTAS CORP	VENDITA	130	353	37.434	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1729674242	CITIGROUP INC	VENDITA	870	62	43.702	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1746101054	CITIZENS FINANCIAL GROUP	VENDITA	5.287	36	154.023	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1773761002	CITRIX SYSTEMS INC	ACQUISTO	410	130	-43.482	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1890541097	CLX	ACQUISTO	390	202	-64.194	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1912161007	KO	VENDITA	810	55	36.188	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1924461023	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	VENDITA	760	82	50.739	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	VENDITA	1.660	86	115.639	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US20030N1019	CMCSA	VENDITA	1.550	52	66.167	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2058871029	CONAGRA FOODS INC	ACQUISTO	1.710	36	-50.545	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US20825C1045	COP	VENDITA	3.080	40	100.342	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2091151041	CONSOLIDATED EDISON INC	ACQUISTO	990	72	-58.323	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US21036P1084	CONSTELLATION BRANDS INC-A	ACQUISTO	480	219	-85.711	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2166484020	COOPER COS INC/THE	ACQUISTO	170	363	-50.349	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2172041061	COPART INC	VENDITA	700	127	72.566	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2193501051	CORNING INC	VENDITA	1.710	36	50.151	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US22052L1044	CORTEVA INC	ACQUISTO	2.060	39	-65.021	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US22160K1051	COST	VENDITA	140	377	42.973	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US22160N1090	COSTAR GROUP INC	VENDITA	50	924	37.649	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US22266L1061	COUPA SOFTWARE INC	VENDITA	280	339	77.308	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	ACQUISTO	420	212	-72.521	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US22822V1017	CROWN CASTLE INTL CORP	VENDITA	230	159	29.828	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2310211063	CUMMINS INC	VENDITA	510	227	94.356	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US23331A1097	DR HORTON INC	ACQUISTO	1.130	69	-63.485	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2333311072	DTE ENERGY COMPANY	ACQUISTO	590	121	-58.392	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2358511028	DANAHER CORP	ACQUISTO	40	222	-7.243	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2371941053	DARDEN RESTAURANTS INC	ACQUISTO	370	119	-35.928	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US23804L1035	DATADOG INC - CLASS A	ACQUISTO	440	98	-35.308	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2441991054	DEERE & CO	VENDITA	130	269	28.494	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US24906P1093	DENTSPLY SIRONA INC	ACQUISTO	860	52	-36.707	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2521311074	DEXCOM INC	VENDITA	150	370	45.180	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	VENDITA	250	140	28.414	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2546871060	DIS	VENDITA	580	181	85.609	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	VENDITA	1.280	91	94.402	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2561631068	DOCUSIGN INC	VENDITA	190	222	34.409	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	VENDITA	340	210	58.250	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2567461080	DOLLAR TREE INC	VENDITA	570	108	50.169	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US25754A2015	DOMINO'S PIZZA INC	ACQUISTO	110	383	-34.385	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2600031080	DOVER CORP	VENDITA	1.060	126	109.023	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2605571031	DOW INC	VENDITA	1.270	56	57.422	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2644115055	DUKE REALTY CORP	ACQUISTO	1.560	40	-50.829	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US26441C2044	DUKE ENERGY CORP	VENDITA	290	92	21.631	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	VENDITA	2.440	50	99.131	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2774321002	EASTMAN CHEMICAL COMPANY	ACQUISTO	610	100	-49.865	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2786421030	EBAY INC	ACQUISTO	1.920	50	-78.648	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2788651006	ECOLAB INC	VENDITA	160	216	28.202	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2810201077	EIX	VENDITA	1.290	63	66.019	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	VENDITA	790	91	58.714	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC	VENDITA	190	144	22.227	CREDIT SUISSE

Bilancio al 31/12/2020

USD	AZIONE	US2910111044	EMR	VENDITA	1.320	80	86.427	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US29355A1079	ENPHASE ENERGY INC	ACQUISTO	310	175	-44.342	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US29364G1031	ETR	VENDITA	1.250	100	101.670	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC	ACQUISTO	170	358	-49.660	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2944291051	EQUIFAX INC	ACQUISTO	370	193	-58.163	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US29444U7000	EQUINIX INC	VENDITA	90	714	52.364	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US29472R1086	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	ACQUISTO	840	63	-43.386	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	ACQUISTO	1.190	59	-57.505	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	ACQUISTO	220	237	-42.578	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US29786A1060	ETSY INC	ACQUISTO	340	178	-49.309	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US30040W1080	EVERSOURCE ENERGY	ACQUISTO	930	87	-65.584	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US30063P1057	EXACT SCIENCES CORP	ACQUISTO	460	132	-49.681	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US30161N1019	EXC	ACQUISTO	2.730	42	-93.957	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US30212P3038	EXPEDIA INC	ACQUISTO	470	132	-50.727	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US3021301094	EXPEDITORS INTL WASH INC	ACQUISTO	560	95	-43.417	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US3024913036	FMC CORP	ACQUISTO	460	115	-43.096	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	ACQUISTO	30	273	-6.680	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US3030751057	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	VENDITA	320	333	86.681	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US3119001044	FASTENAL CO	VENDITA	900	49	35.802	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US31620M1062	FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	VENDITA	500	141	57.621	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US3167731005	FITB	ACQUISTO	2.580	28	-57.984	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US33616C1009	FIRST REPUBLIC BANK/CA	ACQUISTO	490	147	-58.689	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US3377381088	FISERV INC	VENDITA	470	114	43.596	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US3379321074	FE	ACQUISTO	1.460	31	-36.431	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US3390411052	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	ACQUISTO	260	273	-57.825	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US3453708600	FORD MOTOR CO	ACQUISTO	11.930	9	-85.483	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US34959E1091	FORTINET INC	ACQUISTO	420	149	-50.853	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US34959J1088	FORTIVE CORP	ACQUISTO	1.010	71	-58.308	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US35137L1052	FOX CORP - CLASS A	ACQUISTO	1.820	29	-43.203	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US35671D8570	FCX	ACQUISTO	3.980	26	-84.419	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US3635761097	ARTHUR J GALLAGHER & CO	VENDITA	1.160	124	116.908	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US3695501086	GD	VENDITA	420	149	50.920	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US3703341046	GENERAL MILLS INC	VENDITA	900	59	43.112	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	VENDITA	1.680	42	56.990	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US3724601055	GPC	VENDITA	1.240	100	101.453	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	VENDITA	620	58	29.427	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US37940X1028	GLOBAL PAYMENTS INC	VENDITA	420	215	73.708	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US3802371076	GODADDY INC - CLASS A	ACQUISTO	630	83	-42.600	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US3848021040	WW GRAINGER INC	ACQUISTO	170	408	-56.588	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US40171V1008	GUIDEWIRE SOFTWARE INC	VENDITA	988	129	103.614	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US40412C1018	HCA HOLDINGS INC	VENDITA	710	164	95.126	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US40434L1052	HP INC	VENDITA	3.260	25	65.306	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4062161017	HALLIBURTON CO	ACQUISTO	2.760	19	-42.523	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4165151048	HIG	ACQUISTO	1.470	49	-58.693	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US42250P1030	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	VENDITA	3.830	30	94.323	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4228061093	HEICO CORP	ACQUISTO	400	132	-43.172	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4228062083	HEICO CORP-CLASS A	VENDITA	1.050	117	100.133	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4278661081	HERSHEY CO/THE	ACQUISTO	470	152	-58.362	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US42809H1077	HESS CORP	ACQUISTO	980	53	-42.172	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	ACQUISTO	5.280	12	-51.004	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US43300A2033	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	VENDITA	1.200	111	108.768	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4364401012	HOLOGIC INC	ACQUISTO	860	73	-51.057	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4370761029	HD	VENDITA	200	266	43.278	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4432011082	HOWMET AEROSPACE INC	ACQUISTO	2.480	29	-57.697	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4435731009	HUBSPOT INC	ACQUISTO	160	396	-51.707	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4448591028	HUMANA INC	VENDITA	70	410	23.396	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4461501045	HBAN	ACQUISTO	4.210	13	-43.345	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4464131063	HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	ACQUISTO	520	170	-72.265	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US45167R1041	IDEX CORP	ACQUISTO	310	199	-50.339	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US45168D1046	IDEX LABORATORIES INC	VENDITA	90	500	36.650	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4523081093	ITW	VENDITA	170	204	28.236	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US45337C1027	INCYTE CORP	ACQUISTO	610	87	-43.251	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US45687V1061	INGERSOLL-RAND INC	ACQUISTO	1.170	46	-43.453	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US45784P1012	INSULET CORP	ACQUISTO	200	256	-41.677	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US45866F1049	INTERCONTINENTALEXCHANGE GRO	ACQUISTO	160	115	-15.037	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4592001014	IBM	VENDITA	350	126	35.893	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4601461035	INTERNATIONAL PAPER CO. USD	ACQUISTO	1.600	50	-64.849	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4606901001	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	VENDITA	6.000	24	114.966	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4612021034	INTUIT INC	VENDITA	210	380	64.985	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	VENDITA	40	818	26.659	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	ACQUISTO	2.090	30	-50.600	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC	VENDITA	500	179	72.982	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US46625H1005	JPM	ACQUISTO	840	127	-87.011	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4698141078	JACOBS ENGINEERING GROUP INC	ACQUISTO	490	109	-43.522	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4781601046	JNJ	ACQUISTO	620	157	-79.541	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4824801009	KLA-TENCOR CORPORATION	ACQUISTO	440	259	-92.865	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US48251W1045	KKR & CO INC -A	ACQUISTO	1.550	40	-51.160	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4851703029	KANSAS CITY SOUTHERN	ACQUISTO	310	204	-51.584	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4878361082	KELLOGG CO	ACQUISTO	1.000	62	-50.728	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US49271V1008	KEURIG DR PEPPER INC	ACQUISTO	1.660	32	-43.302	CREDIT SUISSE

Bilancio al 31/12/2020

USD	AZIONE	US4932671088	KEYCORP	VENDITA	8.670	16	115.907	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	ACQUISTO	540	132	-58.145	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4943681035	KMB	VENDITA	660	135	72.495	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	VENDITA	7.790	14	86.753	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5007541064	KRAFT HEINZ CO/THE	ACQUISTO	2.030	35	-57.355	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5010441013	KR	VENDITA	1.950	32	50.454	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US50540R4092	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	ACQUISTO	310	204	-51.438	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	VENDITA	220	472	84.643	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5178341070	LAS VEGAS SANDS CORP	ACQUISTO	1.350	60	-65.589	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5184391044	EL	VENDITA	300	266	65.057	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5260571048	LENNAR CORP-CL A	VENDITA	1.810	76	112.405	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5261071071	LENNOX INTERNATIONAL INC	VENDITA	407	274	90.840	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5303073051	LIBERTY BROADBAND-C	ACQUISTO	620	158	-80.041	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5324571083	LLY	VENDITA	210	169	28.885	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5486611073	LOW	VENDITA	380	161	49.690	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC	VENDITA	250	348	70.882	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US55261F1049	M & T BANK CORP	ACQUISTO	490	127	-50.848	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5529531015	MGM RESORTS INTERNATIONAL	ACQUISTO	1.690	32	-43.410	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US55354G1004	MSCI INC	ACQUISTO	240	447	-87.360	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	ACQUISTO	1.910	41	-64.397	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5705351048	MARKEL CORP	ACQUISTO	60	1.033	-50.539	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US57060D1081	MARKETAXESS HOLDINGS INC	ACQUISTO	110	571	-51.162	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS	ACQUISTO	1.450	117	-138.294	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5719032022	MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	VENDITA	540	132	58.034	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5732841060	MARTIN MARIETTA MATERIALS	ACQUISTO	250	284	-57.871	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5745991068	MASCO CORP	ACQUISTO	1.130	55	-50.599	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5747951003	MASIMO CORP	ACQUISTO	200	268	-43.755	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US57667L1070	MATCH GROUP INC	ACQUISTO	700	151	-86.272	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US57772K1016	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	ACQUISTO	800	89	-57.812	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5797802064	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	VENDITA	1.120	96	87.228	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5801351017	MCD	VENDITA	210	215	36.710	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US58155Q1031	MCK	ACQUISTO	460	174	-65.217	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US58733R1023	MERCADOLIBRE INC	VENDITA	20	1.675	27.295	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	ACQUISTO	220	82	-14.670	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US59156R1086	MET	ACQUISTO	2.660	47	-101.805	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	ACQUISTO	70	1.140	-65.033	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5949181045	MSFT	ACQUISTO	710	222	-128.731	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5950171042	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	VENDITA	390	138	43.880	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US59522T1034	MID-AMERICA APARTMENT COMM	ACQUISTO	490	127	-50.604	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US60770K1079	MODERNA INC	ACQUISTO	710	104	-60.464	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6092071058	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	VENDITA	610	58	29.056	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US60937P1066	MONGODB INC	ACQUISTO	170	359	-49.756	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6098391054	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	ACQUISTO	150	366	-44.781	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US61174X1090	MONSTER BEVERAGE CORP	ACQUISTO	1.060	92	-79.911	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6153691059	MOODY'S CORP	VENDITA	340	290	80.393	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6174464486	MWD	VENDITA	520	69	29.031	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	VENDITA	370	170	51.261	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US62944T1051	NVR INC	ACQUISTO	10	4.080	-33.258	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6311031081	NASDAQ STOCK MARKET INC	ACQUISTO	410	133	-44.365	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US64110D1046	NETAPP INC	ACQUISTO	810	66	-43.738	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US64110L1061	NETFLIX INC	VENDITA	130	541	57.267	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6516391066	NEM	VENDITA	1.020	60	49.766	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6541061031	NKE	VENDITA	310	141	35.728	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6556631025	NORDSON CORP	ACQUISTO	220	201	-36.038	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6558441084	NSC	VENDITA	300	238	58.072	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6658591044	NORTHERN TRUST CORP	ACQUISTO	670	93	-50.870	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6703461052	NUE	ACQUISTO	1.000	53	-43.359	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US67066G1040	NVIDIA CORP	ACQUISTO	50	522	-21.284	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6708371033	OGE ENERGY CORP	ACQUISTO	1.400	32	-36.360	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	VENDITA	210	453	77.426	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6745991058	OXY	ACQUISTO	2.950	17	-41.626	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6792951054	OKTA INC	ACQUISTO	370	254	-76.688	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6795801009	OLD DOMINION FREIGHT LINE	ACQUISTO	320	195	-50.914	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6821891057	ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	ACQUISTO	1.360	33	-36.286	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6826801036	ONEOK INC	ACQUISTO	1.390	38	-43.488	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US68902V1070	OTIS WORLDWIDE CORP	ACQUISTO	1.060	68	-58.369	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US69331C1080	P G & E CORP	ACQUISTO	4.280	12	-43.472	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	VENDITA	480	149	58.265	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	VENDITA	490	144	57.571	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US69351T1060	PPL CORPORATION	ACQUISTO	2.550	28	-58.619	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6937181088	PCAR	ACQUISTO	1.030	86	-72.443	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	VENDITA	300	355	86.857	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US7010941042	PARKER HANNIFIN CORP	VENDITA	360	272	79.892	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US7043261079	PAYCHEX INC	ACQUISTO	960	93	-72.920	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US70432V1026	PAYCOM SOFTWARE INC	ACQUISTO	140	452	-51.613	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US70614W1009	PELTON INTERACTIVE INC-A	ACQUISTO	570	152	-70.497	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	VENDITA	650	83	43.840	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US7185461040	PHILLIPS 66	ACQUISTO	1.120	70	-63.855	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US72352L1061	PINTEREST INC- CLASS A	VENDITA	1.050	66	56.371	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	ACQUISTO	540	114	-50.134	CREDIT SUISSE

Bilancio al 31/12/2020

USD	AZIONE	US74144T1088	T ROWE PRICE GROUP INC	VENDITA	350	151	43.166	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US74251V1026	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	ACQUISTO	1.260	50	-50.955	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US7427181091	PG	ACQUISTO	260	139	-29.490	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US74340W1036	PROLOGIS INC	VENDITA	890	100	72.259	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US7443201022	PRU	VENDITA	2.270	78	144.374	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US7445731067	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	ACQUISTO	1.380	58	-65.584	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	VENDITA	230	231	43.270	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US7458671010	PULTE HOMES INC	ACQUISTO	1.200	43	-42.180	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US74736K1016	QORVO INC	ACQUISTO	370	166	-50.149	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS	ACQUISTO	450	119	-43.715	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US7547301090	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	ACQUISTO	560	96	-43.673	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US7561091049	REALTY INCOME CORP	VENDITA	2.300	62	116.490	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	VENDITA	70	483	27.550	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US7591EP1005	REGIONS FINANCIAL CORP	ACQUISTO	3.870	16	-50.854	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US7607591002	REPUBLIC SERVICES INC	ACQUISTO	830	96	-65.156	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US7611521078	RESMED INC	VENDITA	210	213	36.365	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US76680R2067	RINGCENTRAL INC-CLASS A	ACQUISTO	200	379	-61.785	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ACQUISTO	350	251	-71.559	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US77543R1023	ROKU INC	ACQUISTO	290	332	-78.490	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US7782961038	ROSS STORES INC	VENDITA	430	123	43.021	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	VENDITA	220	329	58.917	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORP	VENDITA	290	282	66.654	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US78467J1007	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	ACQUISTO	850	73	-50.408	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US78486Q1013	SVB FINANCIAL GROUP	ACQUISTO	160	388	-50.584	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	VENDITA	500	53	21.605	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US81181C1045	SEAGEN INC	VENDITA	290	175	41.377	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8168511090	SEMPRA ENERGY	VENDITA	420	127	43.595	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US81762P1021	SERVICENOW INC	VENDITA	80	550	35.873	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	VENDITA	40	735	23.948	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ACQUISTO	940	85	-65.347	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US83088M1027	SKYWORKS SOLUTIONS INC	VENDITA	520	153	64.764	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US83088V1026	SLACK TECHNOLOGIES INC- CL A	ACQUISTO	1.250	42	-43.041	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US83304A1060	SNAP INC - A	ACQUISTO	2.500	50	-102.039	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8425871071	SO	VENDITA	730	61	36.533	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8447411088	SOUTHWEST AIRLINES CO	ACQUISTO	1.330	47	-50.534	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8486371045	SPLUNK INC	VENDITA	460	170	63.666	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8522341036	SQUARE INC - A	VENDITA	280	218	49.645	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8545021011	STANLEY BLACK & DECKER INC	VENDITA	540	179	78.552	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8552441094	STARBUCKS CORP	VENDITA	420	107	36.604	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8574771031	STATE STREET CORP	VENDITA	1.090	73	64.628	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8636671013	STRYKER CORP	VENDITA	250	245	49.906	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	VENDITA	1.000	152	123.789	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8716071076	SYNOPSIS INC	VENDITA	480	259	101.373	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US87165B1035	SYNCHRONY FINANCIAL	ACQUISTO	1.800	35	-50.930	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8718291078	SYN	ACQUISTO	1.320	74	-79.906	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8725401090	TJX COMPANIES INC	VENDITA	1.160	68	64.535	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8725901040	T-MOBILE US INC	VENDITA	400	135	43.943	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8740541094	TTWO	ACQUISTO	340	208	-57.591	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US87612E1064	TGT	VENDITA	350	177	50.335	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US87918A1051	TELADOC HEALTH INC	ACQUISTO	350	200	-57.051	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8793601050	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	VENDITA	250	392	79.833	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8793691069	TELEFLEX INC	ACQUISTO	150	412	-50.325	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8807701029	TERADYNE INC	ACQUISTO	510	120	-49.843	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US88160R1014	TESLA MOTORS INC	VENDITA	50	706	28.744	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US88339J1051	TRADE DESK INC/THE -CLASS A	VENDITA	80	801	52.204	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ACQUISTO	40	466	-15.188	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8865471085	TIF	ACQUISTO	400	131	-42.862	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8923561067	TRACTOR SUPPLY COMPANY	ACQUISTO	430	141	-49.277	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8936411003	TRANSNIGM GROUP INC	VENDITA	140	619	70.582	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US89400J1079	TRANSUNION	ACQUISTO	620	99	-50.147	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US89417E1091	TRAVELERS COS INC/THE	VENDITA	380	140	43.455	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8962391004	TRIMBLE NAVIGATION LTD	ACQUISTO	800	67	-43.543	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US89832Q1094	TRUIST FINANCIAL CORP	VENDITA	930	48	36.314	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US90138F1021	TWILIO INC - A	VENDITA	130	339	35.849	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US90184L1026	TWITTER INC	VENDITA	1.300	54	57.348	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US9022521051	TYLER TECHNOLOGIES INC	ACQUISTO	140	437	-49.818	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US9024941034	TYSON FOODS INC-CL A	ACQUISTO	970	64	-50.954	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US9029733048	USB	VENDITA	950	47	36.058	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	VENDITA	1.330	51	55.259	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US90384S3031	ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	ACQUISTO	160	287	-37.454	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US9113631090	UNITED RENTALS INC	ACQUISTO	230	232	-43.481	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ACQUISTO	360	351	-102.911	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US9139031002	UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	ACQUISTO	320	138	-35.868	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US9182041080	VF CORP	ACQUISTO	1.020	85	-71.016	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	ACQUISTO	1.240	57	-57.182	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US92220P1057	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	ACQUISTO	300	175	-42.799	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	VENDITA	220	272	48.794	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US92276F1003	VENTAS INC	ACQUISTO	1.080	49	-43.174	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US92343E1029	VERISIGN INC	VENDITA	410	216	72.281	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	ACQUISTO	430	208	-72.765	CREDIT SUISSE

Bilancio al 31/12/2020

USD	AZIONE	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	VENDITA	380	236	73.165	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US92556H2067	VIACOMCBS INC - CLASS B	ACQUISTO	1.910	37	-58.013	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US92556V1061	VIATRIS INC	ACQUISTO	1.940	19	-29.636	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US9291601097	VULCAN MATERIALS CO	VENDITA	540	148	65.245	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US92936U1097	WP CAREY INC	ACQUISTO	760	71	-43.727	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US92939U1060	WEC ENERGY GROUP INC	VENDITA	1.070	92	80.222	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US9311421039	WMT	ACQUISTO	240	144	-28.202	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US9314271084	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	ACQUISTO	2.010	40	-65.343	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC	VENDITA	600	118	57.644	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US9418481035	WATERS CORP	ACQUISTO	220	247	-44.372	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US94419L1017	WAYFAIR INC- CLASS A	ACQUISTO	190	226	-34.974	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US95040Q1040	WELLTOWER INC	VENDITA	1.240	65	65.278	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US9553061055	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	VENDITA	250	283	57.701	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	ACQUISTO	890	55	-40.186	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	ACQUISTO	2.090	34	-57.126	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US9633201069	WHR	ACQUISTO	290	180	-42.668	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US9694571004	WILLIAMS COS INC	VENDITA	4.420	20	72.197	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US98138H1014	WORKDAY INC-CLASS A	VENDITA	260	240	50.753	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US98389B1008	XCEL ENERGY INC	ACQUISTO	1.480	67	-80.435	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US9839191015	XILINX INC	ACQUISTO	680	142	-78.586	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US98419M1009	XYLEM INC	ACQUISTO	700	102	-58.084	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US9884981013	YUM	ACQUISTO	880	109	-77.876	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US98936J1016	ZENDESK INC	ACQUISTO	440	143	-51.334	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US98954M2008	ZILLOW GROUP INC - C	ACQUISTO	610	130	-64.544	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US98956P1021	ZIMMER HOLDINGS INC	VENDITA	230	154	28.872	CREDIT SUISSE	
USD	AZIONE	US98980G1022	ZSCALER INC	ACQUISTO	40	200	-6.512	CREDIT SUISSE	
							TOTALE	-434.573	

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2020 per contratti in futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	N. CONTR. SHORT	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/20	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/20	CAMBIO AL 31/12/2020	CONTROVALORE EURO	
MSCI EMG MAR21 MESH1	234	-	USD	1.288,20	50	15.071.940	1,227	12.282.569	
IMM EURO FX/SF MAR21 RFH1	26	-	CHF	1,08	125.000	3.515.200	1,080	3.254.213	
MAR21 IMM EU FX GBP RPH1	239	-	GBP	89,66	1.250	26.784.431	0,899	29.792.589	
MAR21 IMM EUR FX JPY RYH1	76	-	JPY	126,39	125.000	1.200.705.000	126,490	9.492.490	
MAR21 IMM CAD/EURO CAH1 curre	27	-	CAD	1,56	125.000	5.275.800	1,563	3.374.784	
MAR21 IMM AUDEUR	17	-	AUD	1,59	125.000	3.379.600	1,590	2.126.069	
EURO CUR UNIT ECHI MAR21	677	-	USD	1,23	125.000	103.631.775	1,227	84.452.591	
SWED KRNA X-RAT MAR21 EWH1	13	-	SEK	10,06	125.000	16.339.375	10,034	1.628.352	
							Totale	146.403.657	

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2020 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 22,59%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 22,59%.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2020
AZIONI ITALIA QUOTATE	10.847.866	0	0	0	10.847.866	1,67%
AZIONI U.E. QUOTATE	0	154.984.500	0	0	154.984.500	23,91%
AZIONI OCSE QUOTATE	0	0	186.512.386	0	186.512.386	28,78%
AZIONI QUOTATE NON OCSE	0	0	0	11.303.649	11.303.649	1,74%
TITOLI DI STATO ITALIA	26.349.485	0	0	0	26.349.485	4,07%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	132.182.237	0	0	132.182.237	20,40%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	8.080.342	0	0	0	8.080.342	1,25%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	33.954.077	0	0	33.954.077	5,24%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	20.048.531	0	20.048.531	3,09%
TOTALE	45.277.693	321.120.814	206.560.917	11.303.649	584.263.073	90,15%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2020	CONTROVALORE IN EURO 2019	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2020
EUR EURO	347.895.229	347.895.229	306.509.938	53,68%
USD DOLLARO USA	193.080.617	157.347.092	151.655.809	24,28%
GBP STERLINA BRITANNICA	29.558.914	32.878.674	28.315.819	5,07%
JPY YEN GIAPPONESE	2.212.284.065	17.489.794	17.680.778	2,70%
HKD DOLLARO DI HONG KONG	57.533.459	6.047.115	8.289.220	0,93%
CHF FRANCO SVIZZERO	6.761.647	6.259.625	7.751.677	0,97%
CAD DOLLARO CANADESE	8.842.898	5.656.559	4.690.513	0,87%
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	7.605.576	4.784.585	4.456.621	0,74%
SEK CORONA SVEDESE	26.001.849	2.591.297	2.213.262	0,40%
DKK CORONA DANESE	20.372.366	2.737.890	3.788.105	0,42%
BRL REALE BRASILIANO	880.731	138.186	219.277	0,02%
NOK CORONA NORVEGESE	1.059.774	101.217	138.255	0,02%
SGD DOLLARO SINGAPORE	449.664	277.262	0	0,04%
NZD DOLLARO NEOZELANDESE	99.438	58.548	0	0,01%
TOTALE	-	584.263.073	535.709.274	90,15%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2020, non vi sono operazioni in divisa a fini di copertura.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					5,77
	BE0002645266	KBC GROUP NV	400.000	4,21	
	BE6276040431	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	200.000	8,67	
	BE6312822628	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	200.000	9,41	
	DE000A169NB4	DAIMLER AG	250.000	2,34	
	DE000A2BPA51	BASF SE	200.000	10,29	
	DE000A2TSTF5	SAP SE	1.000.000	6,85	
	DE000CZ40LR5	COMMERZBANK AG	300.000	2,69	
	FR0010800540	ELECTRICITE DE FRANCE SA	1.400.000	3,46	
	FR0012448025	GECINA	100.000	3,91	
	FR0013213303	ELECTRICITE DE FRANCE SA	200.000	13,87	
	FR0013218153	RCI BANQUE SA	1.000.000	0,86	
	FR0013247202	EDENRED	400.000	5,88	
	FR0013323664	BPCE SA	500.000	5,03	
	FR0013323870	ORANGE SA	200.000	6,85	
	FR0013342334	VALEO SA	600.000	4,32	
	FR0013359197	ORANGE SA	500.000	4,60	
	FR0013394681	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	200.000	2,99	
	FR0013409844	SANOFI	200.000	7,91	
	FR0013429073	BPCE SA	200.000	3,70	
	FR0013448859	SOCIETE GENERALE	200.000	8,42	
	FR0013482833	LVMH MOET HENNESSY VUITT	200.000	7,08	
	FR0013505104	SANOFI	1.300.000	4,15	
	FR0013506862	SCHNEIDER ELECTRIC SE	200.000	6,07	
	FR0013507704	VEOLIA ENVIRONNEMENT	100.000	6,95	
	FR0013508710	BNP PARIBAS	200.000	7,90	
	FR0013512407	KERING	100.000	7,16	
	FR0014000KT3	KLEPIERRE SA	300.000	9,66	
	FR0014000PF1	VINCI SA	300.000	7,91	
	XS0177089298	ENEL INVESTMENT HLDG BV	100.000	2,61	
	XSI052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL	200.000	2,16	
	XSI167667283	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	200.000	8,37	
	XSI179916017	CARREFOUR SA	400.000	4,30	
	XSI190974011	BP CAPITAL MARKETS PLC	600.000	5,82	
	XSI203859928	BAT INTL FINANCE PLC	250.000	5,95	
	XSI218821756	ABN AMRO BANK NV	200.000	4,19	
	XSI328173080	CRH FUNDING	200.000	2,92	
	XSI330948818	SANTANDER INTL DEBT SA	200.000	1,94	
	XSI396261338	BMW FINANCE NV	408.000	3,24	
	XSI398476793	IBERDROLA INTL BV	400.000	5,14	
	XSI415535340	COCA-COLA EUROPEAN PARTN	250.000	3,33	

	XSI443997819	TOTAL CAPITAL SA	200.000	7,32	
	XSI499604905	VODAFONE GROUP PLC	200.000	3,05	
	XSI1517181167	LLOYDS BANKING GROUP PLC	254.000	0,86	
	XSI538867760	SOCIETE GENERALE	1.000.000	1,24	
	XSI558083652	EDP FINANCE BV	200.000	2,69	
	XSI577586321	CIE DE SAINT-GOBAIN	300.000	4,11	
	XSI589881785	BMW FINANCE NV	250.000	4,17	
	XSI692347526	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	300.000	3,19	
	XSI747444831	BMW FINANCE NV	200.000	6,72	
	XSI752476538	CAIXABANK SA	200.000	2,27	
	XSI794084068	WPP FINANCE 2016	550.000	4,08	
	XSI810653540	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	900.000	6,86	
	XSI822828122	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	1.400.000	5,21	
	XSI863994981	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	300.000	1,60	
	XSI897489578	CAIXABANK SA	300.000	2,76	
	XSI910948675	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	700.000	13,82	
	XSI955187775	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	200.000	6,91	
	XS2001175657	KONINKLIJKE PHILIPS NV	368.000	5,31	
	XS2021467753	STANDARD CHARTERED PLC	700.000	6,32	
	XS2024716099	DEUTSCHE TELEKOM AG	250.000	12,36	
	XS2028816028	BANCO DE SABADELL SA	500.000	4,47	
	XS2035620710	REPSOL INTL FINANCE	300.000	6,53	
	XS2053052895	EDP FINANCE BV	439.000	5,65	
	XS2083147343	ALBEMARLE NEW HOLDING	200.000	7,48	
	XS2083976139	NATURGY FINANCE BV	600.000	8,64	
	XS2099546488	CREDIT AGRICOLE SA	200.000	10,48	
	XS2112289207	TELEFONICA EMISIONES SAU	300.000	8,79	
	XS2152932542	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	120.000	6,17	
	XS2154418144	SHELL INTERNATIONAL FIN	200.000	3,20	
	XS2156598281	AKZO NOBEL NV	125.000	8,61	
	XS2166754957	SCHLUMBERGER FINANCE BV	200.000	5,63	
	XS2168629967	HEINEKEN NV	600.000	11,44	
	XS2168647357	BANCO SANTANDER SA	900.000	4,82	
	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	230.000	5,32	
	XS2177122897	DEUTSCHE POST AG	200.000	10,75	
	XS2177580508	E.ON SE	200.000	10,16	
	XS2178457425	RICHEMONT INTERNATIONAL	200.000	16,76	
	XS2178586157	CONTINENTAL AG	200.000	5,32	
	XS2178769159	FRESENIUS MEDICAL CARE A	200.000	8,78	
	XS2189614014	OMV AG	63.000	2,46	
	XS2193734733	DELL BANK INTERNATIONAL	244.000	3,39	
	XS2199266698	BAYER AG	200.000	10,67	
	XS2230884657	VOLVO TREASURY AB	400.000	3,70	
	XS2231330965	JOHNSON CONTROLS/TYCO FI	145.000	6,63	
	XS2238789460	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	200.000	7,68	
	XS2261215011	HOLCIM FINANCE LUX SA	850.000	10,03	
	XS2264980363	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S	700.000	3,25	
	TITOLI DI DEBITO USA				4,92
	XS0903433513	AT&T INC	450.000	2,13	
	XSI030900242	VERIZON COMMUNICATIONS	500.000	4,71	
	XSI074144871	GOLDMAN SACHS GROUP INC	450.000	5,04	
	XSI1117296381	MOHAWK INDUSTRIES INC	1.000.000	1,02	
	XSI1173845436	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.300.000	1,55	
	XSI1174469137	JPMORGAN CHASE & CO	300.000	3,93	
	XSI180256528	MORGAN STANLEY	300.000	3,92	
	XSI196373507	AT&T INC	900.000	2,64	
	XSI209863254	BANK OF AMERICA CORP	400.000	4,10	
	XSI319820541	FEDEX CORP	200.000	5,71	
	XSI379171140	MORGAN STANLEY	221.000	3,09	
	XSI400169931	WELLS FARGO & COMPANY	1.400.000	5,62	
	XSI405775708	THERMO FISHER SCIENTIFIC	200.000	3,65	
	XSI421915049	3M COMPANY	200.000	9,66	
	XSI457608286	CITIGROUP INC	200.000	7,42	
	XSI458405898	BANK OF AMERICA CORP	358.000	2,54	
	XSI520899532	ABBVIE INC	1.000.000	3,30	
	XSI567173809	MCKESSON CORP	900.000	0,63	
	XSI577747782	PRICELINE GROUP INC/THE	1.100.000	1,18	
	XSI708335978	VERIZON COMMUNICATIONS	800.000	13,79	
	XSI734066811	PVH CORP	500.000	6,35	
	XSI843434017	FISERV INC	152.000	2,49	
	XSI843435253	ILLINOIS TOOL WORKS INC	200.000	3,91	
	XSI843435923	FIDELITY NATL INFO SERV	1.200.000	8,59	
	XSI843436228	FIDELITY NATL INFO SERV	680.000	6,09	
	XSI963744260	MCDONALD'S CORP	300.000	5,32	
	XSI998215559	BAXTER INTERNATIONAL INC	200.000	7,93	
	XS2035474126	PHILIP MORRIS INTL INC	200.000	10,15	
	XS2087622069	STRYKER CORP	300.000	3,91	
	XS2114852218	COMCAST CORP	200.000	6,33	
	XS2180008513	AT&T INC	200.000	10,21	
	XS2189931335	MET LIFE GLOB FUNDING I	315.000	6,34	

	XS2196324011	EXXON MOBIL CORPORATION	200.000	16,37	
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE					2,80
	CH0302790123	UBS GROUP FUNDING	300.000	1,86	
	CH0314209351	UBS GROUP FUNDING	900.000	3,05	
	XS0903136736	TELSTRA CORP LTD	200.000	2,64	
	XSI428769738	CREDIT SUISSE AG LONDON	200.000	2,40	
	XSI1987142673	BANK OF NOVA SCOTIA	322.000	3,30	
TITOLI DI DEBITO ITALIA					4,50
	XSI180451657	ENI SPA	600.000	4,88	
	XSI1195347478	A2A SPA	1.200.000	3,99	
	XSI435295925	FCA CAPITAL IRELAND PLC	1.300.000	0,06	
	XSI493322355	ENI SPA	400.000	3,68	
	XSI508450688	UNICREDIT SPA	700.000	5,52	
	XSI551306951	INTESA SANPAOLO SPA	372.000	2,97	
	XSI1980270810	TERNA SPA	235.000	5,13	
	XS2022424993	INTESA SANPAOLO SPA	436.000	7,93	
	XS2022425297	INTESA SANPAOLO SPA	397.000	3,45	
	XS2107315470	ENI SPA	358.000	8,78	
	XS2190134184	UNICREDIT SPA	900.000	5,28	
	XS2209023402	TERNA SPA	200.000	11,07	
	XS2227196404	MEDIOBANCA DI CRED FIN	600.000	6,48	
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE					4,91
	AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.100.000	4,69	
	AT0000A1XM92	REPUBLIC OF AUSTRIA	900.000	1,72	
	AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.030.000	7,96	
	AT0000A2EJZ6	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.500.000	2,30	
	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	6.600.000	4,39	
	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM	500.000	5,33	
	BE0000339482	BELGIUM KINGDOM	600.000	2,80	
	BE0000341504	BELGIUM KINGDOM	1.200.000	6,31	
	BE0000345547	BELGIUM KINGDOM	200.000	7,25	
	BE0000347568	BELGIUM KINGDOM	200.000	8,16	
	DE0001102317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.900.000	2,33	
	DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.550.000	4,52	
	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.100.000	5,62	
	DE0001102416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.360.000	6,07	
	DE0001102473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.400.000	8,62	
	DE0001102507	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.400.000	9,62	
	DE0001135465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.600.000	0,99	
	DE0001135499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.325.000	1,66	
	DE0001141760	BUNDESREPUBLIC OF AUSTRIA	200.000	1,77	
	DK0009923138	KINGDOM OF DENMARK	5.000.000	4,71	
	ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.090.000	8,79	
	ES00000127Z9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.300.000	5,06	
	ES00000128C6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	400.000	19,47	
	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.900.000	6,54	
	ES0000012B62	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.400.000	2,57	
	ES0000012B88	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.800.000	7,21	
	ES0000012E85	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.850.000	3,56	
	ES0000012G34	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	300.000	9,30	
	EU000A283859	EUROPEAN UNION	1.200.000	9,76	
	FI4000167317	FINNISH GOVERNMENT	850.000	4,62	
	FI4000278551	FINNISH GOVERNMENT	400.000	6,60	
	FR0011486067	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000	2,35	
	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	8.400.000	3,27	
	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	5.700.000	4,35	
	FR0013131877	FRANCE (GOVT OF)	4.000.000	5,32	
	FR0013283686	FRANCE (GOVT OF)	3.000.000	2,23	
	FR0013286192	FRANCE (GOVT OF)	4.460.000	7,19	
	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	1.500.000	7,69	
	FR0013344751	FRANCE (GOVT OF)	2.900.000	3,23	
	FR0013398583	FRANCE (GOVT OF)	5.800.000	1,15	
	FR0013407236	FRANCE (GOVT OF)	500.000	8,21	
	FR0013415627	FRANCE (GOVT OF)	2.350.000	4,23	
	FR0013516549	FRANCE (GOVT OF)	500.000	9,90	
	GB00B7L9SL19	UK TSY 1.75% 2022	1.050.000	1,66	
	GB00B7Z53659	UK TSY 2 1/4% 2023	3.400.000	2,60	
	GB00BDRHNP05	UK TSY 1 1/4% 2027	1.100.000	6,29	
	GB00BHFH458	UK TSY 2 3/4% 2024	3.375.000	3,50	
	GB00BJMH534	UK TSY 0 7/8% 2029	4.720.000	8,48	
	GB00BL68HG94	UK TSY 0 1/8% 2023	1.100.000	2,08	
	GB00BYW3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	5.080.000	5,32	
	IE00B6X95T99	IRISH TSY 3.4% 2024	1.540.000	3,03	
	IE00BDHDP44	IRISH TSY 2028	300.000	7,12	
	IE00BH3SQ895	IRISH TSY 1.10% 2029	300.000	7,99	
	IE00BKFCVC568	IRISH TSY 0.20% 2027	200.000	6,33	
	NL0010418810	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.000.000	2,49	
	NL0010733424	NETHERLANDS GOVERNMENT	500.000	3,42	
	NL0011819040	NETHERLANDS GOVERNMENT	800.000	5,46	
	NL0011896857	NETHERLANDS GOVERNMENT	550.000	1,04	

	NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.390.000	8,44	
	PTOTEKOE0011	OBRIGACOES DO TESOURO	500.000	4,53	
	PTOTESOE0013	OBRIGACOES DO TESOURO	360.000	1,77	
	PTOTEUOE0019	OBRIGACOES DO TESOURO	1.300.000	5,58	
	PTOTEXOE0024	OBRIGACOES DO TESOURO	600.000	7,82	
	SE0007125927	SWEDISH GOVERNMENT	7.000.000	5,72	
	SK4120010430	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	300.000	5,78	
TITOLI DI STATO ITALIA					5,33
	IT0004286966	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	700.000	13,46	
	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	4,65	
	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.935.000	3,43	
	IT0005024234	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.200.000	7,97	
	IT0005327306	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.050.000	4,25	
	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.890.000	7,19	
	IT0005384497	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.700.000	2,04	
	IT0005405318	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.150.000	2,44	
	IT0005419848	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.400.000	5,02	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					5,06

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI “FUTURES”

Al 31/12/2020, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	143.325.446	51.157.555	126.949.555	53.561.706
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	231.338.397	191.722.790	233.639.338	186.090.981
AZIONI QUOTATE ITALIA	11.072.051	4.099.686	8.875.862	3.028.894
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	37.209.056	9.206.737	45.205.798	6.652.996
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	32.244.094	21.822.904	32.445.940	14.161.256
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	12.149.384	8.275.842	14.543.644	9.106.142
TITOLI DI DEBITO ITALIA	7.607.920	2.914.746	4.693.566	1.312.385
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	189.824.031	110.895.672	168.852.217	92.253.512
TITOLI DI STATO ITALIA	29.252.405	26.262.588	24.236.954	21.037.229
Totali	695.275.231	426.358.520	660.696.115	387.205.101

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2020	31/12/2019	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2020
Commissioni di negoziazione	372.652	294.152	0,027482%

CONFLITTI D'INTERESSE

Il Fondo, adeguandosi alle previsioni del citato DM n. 166/2014, ha adottato il “Documento sulla politica di gestione dei conflitti d’interesse” (di seguito il Documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Nel corso dell’esercizio 2020 con riferimento alle previsioni del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto di interesse afferenti gli investimenti in gestione.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 327.385.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2020, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 300.118. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	300.118	254.251
TOTALE	300.118	254.251

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2020, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2020, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2020, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 23.683. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	23.683	4.637
TOTALE	23.683	4.637

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2020, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 3.584.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	3.584	2.137
TOTALE	3.584	2.137

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2020, la voce accoglie il credito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000*

Al 31/12/2020, il credito per imposta sostitutiva è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2020, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 5.952.001. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2020, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 2.380.121. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate e in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle operazioni di riscatto e anticipazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2020	31/12/2019
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-984.855	-699.533
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-765.264	-335.859
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-184.732	-224.592
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-303.431	-165.456
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-76.543	-45.572
DEBITI V/ASSOCIATI PER SWITCH OUT	-65.296	-183.016
TOTALE	-2.380.121	-1.654.028

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2020, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 3.571.880.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2020	31/12/2019
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-3.477.798	-2.430.453
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-91.062	-52.396
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-3.020	-2.139
TOTALE	-3.571.880	-2.484.988

La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2020.

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all'esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2020, le passività della gestione finanziaria sono pari a Euro 25.039.983.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2020, non si rilevano debiti per operazioni di pronti contro termine.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2020, non si rilevano opzioni emesse.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2020, non si rilevano ratei e risconti passivi.

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2020, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 25.039.983.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	-24.868.804	0
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-128.103	-127.852
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-43.076	-39.217
TOTALE	-25.039.983	-167.069

La voce "Fatture da ricevere Gestori Finanziari" si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2020.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 327.385 e sono costituite da:

a) *TFR*

Al 31/12/2020, la voce TFR è pari a Euro 1.227 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al Fondo di trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
TFR	-1.227	-1.136
TOTALE	-1.227	-1.136

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2020, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 125.554. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-109.241	-86.815
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-16.297	-376
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-16	0
TOTALE	-125.554	-87.191

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2020, la voce è pari a Euro 200.604 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-200.604	-172.698
TOTALE	-200.604	-172.698

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2020, la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000*

Al 31/12/2020, il debito per imposta sostitutiva è pari a Euro 5.620.709.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del D.lgs n. 252 del 5 dicembre 2015 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA	-5.620.709	-6.039.016
TOTALE	-5.620.709	-6.039.016

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2020, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo pari a Euro 648.089.559 e il Totale delle Passività Fase di accumulo pari a Euro 36.940.078, ammonta a Euro 611.149.481.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2020, sono evidenziati nei conti d'ordine i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura dell'esercizio, i contratti futures in essere e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di Erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
CONTRATTI FUTURES	146.403.657	117.492.618
CONTRIBUTI DA RICEVERE	1.081.809	1.648.170
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	867.493	743.114
TOTALE	148.352.959	119.883.902

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2020, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a € 1.081.809 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata, quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Crescita

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2020, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 41.826.896. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2020, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 78.595.291. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2020, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

La voce contributi per switch da altri comparti include anche il valore pari ad Euro 268.175, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata per i quali gli associati hanno indicato il comparto Stabilità quale linea d'investimento.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
CONTRIBUTI di cui:	45.940.221	42.509.215
- Quota a carico aderente	4.973.894	4.664.159
- Quota a carico azienda	9.818.295	8.917.879
- TFR	27.497.947	25.645.739
- Quota volontaria	3.153.513	2.797.919
- Contributi in sostituzione del premio di risultato	496.572	483.519
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	1.062.781	1.532.904
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	1.014.297	773.669
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	30.577.992	21.222.026
TOTALE	78.595.291	66.037.814

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2020, la voce anticipazioni è pari a Euro 9.921.786 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2020 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 681, di queste 683 pagate e le rimanenti in attesa di liquidazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-9.921.786	-11.723.991
- Anticipazioni pagate	-9.156.522	-11.388.132
- Anticipazioni ancora da pagare	-765.264	-335.859
TOTALE	-9.921.786	-11.723.991

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2020, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 22.555.530 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2020 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro Fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 110, di cui 101 pagate: 102 per riscatto totale e 8 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce sono pari a 86, di cui pagate 79.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono al 31/12/2020 in attesa di erogazione.

La voce contributi per switch verso altri comparti include il valore pari ad Euro 376.676, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata che, per indicazione degli iscritti o, in assenza, per previsione normativa, vengono trasferiti ad altre linee d'investimento del Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-4.807.751	-5.376.968
- Riscatti pagati	-3.822.896	-4.677.435
- Riscatti ancora da pagare	-984.855	-699.533
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-4.418.097	-4.302.660
- Trasferimenti pagati	-4.114.666	-4.137.204
- Trasferimenti ancora da pagare	-303.431	-165.456
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-12.899.201	-10.404.739
- switch effettuati	-12.833.905	-10.221.723
- switch ancora da effettuare	-65.296	-183.016
RIMBORSI DI CUI:	-24.714	-23.628
- Distinte di rimborso pagate	-24.714	-23.628
- Distinte di rimborso da pagare	0	0
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-392.486	-180.951
- Riscatti Parziali pagati	-315.943	-135.379
- Riscatti Parziali ancora da pagare	-76.543	-45.572
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-13.860	-13.266
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI PRESTAZIONI	579	-3.779
TOTALE	-22.555.530	-20.305.991

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2020, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 202.447 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2020 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche.

Le trasformazioni in rendita nel corso del 2020 sono state pari a 3.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-202.447	-164.114
TOTALE	-202.447	-164.114

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2020, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 3.056.756 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2020 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 43, di cui pagate 37.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-3.056.756	-2.479.223
TOTALE	-3.056.756	-2.479.223

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2020, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 1.014.297.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-1.014.297	-773.669
TOTALE	-1.014.297	-773.669

g) *Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

Nell'esercizio 2020, la voce Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata è pari a Euro 17.579 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-17.579	0
TOTALE	-17.579	0

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta nell'esercizio 2020 è pari a Euro 29.593.644. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Nell'esercizio 2020, la voce dividendi e interessi è pari a Euro 8.822.143. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
DIVIDENDI	5.904.491	7.739.404
INTERESSI SU CEDOLE	2.853.037	2.851.394
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO ESTERO	41.265	96.269
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	16.693	37.912
INTERESSI SU C/C DA LIQUIDARE	2.274	17.507
INTERESSI SU C/C DOLLARI HONG KONG	1.463	1.723
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	1.251	3.842
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	874	1.525
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	340	1.192
INTERESSI SU C/C DRACME	298	0
INTERESSI SU C/C CORONA NORVEGESE GESTORI	112	322
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	25	0
INTERESSI SU C/C LIRE MALTESI	16	54

INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI GESTORI	4	0
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	0	216
INTERESSI SU C/C CORONA REALE BRASILIANO	0	2
INTERESSI SU C/C DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	0	1
TOTALE	8.822.143	10.751.363

b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Nell'esercizio 2020, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 20.771.501. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta e dalla valorizzazione delle operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	22.547.471	56.853.047
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	54.805.057	25.044.401
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-63.794.253	-11.940.360
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-53.314	-45.475
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	213.872	279.287
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-1.114.508	53.443
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	1.706.698	3.055.713
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	2.690.261	1.459.319
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-3.980.552	-1.494.955
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	8.131.686	-19.263.210
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-372.652	-294.152
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-1.002	-713
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	0	-129
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	11	0
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	-7.274	0
TOTALE	20.771.501	53.706.216

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2020	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2020	DIVIDENDI E INTERESSI 2019	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2019
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	2.041.320	-91.554	2.024.781	1.160.122
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	811.717	507.961	826.613	1.859.955
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	5.945.756	13.558.275	7.835.673	69.957.088
DEPOSITI BANCARI	23.350	-1.002	64.296	-713
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-953.950	0	287.126
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	8.131.686	0	-19.263.210
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-372.652	0	-294.152
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE	0	11	0	0
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	0	-7.274	0	0
TOTALE	8.822.143	20.771.501	10.751.363	53.706.216

Nell'esercizio 2020, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli*
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT*
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2020 sono pari a Euro 557.345, così composti:

a) Società di gestione

Nell'esercizio 2020, la voce società di gestione è pari a Euro 475.698.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
COMMISSIONI FISSE	-466.511	-479.717
ANIMA SGR SPA	-273.817	-259.504
CANDRIAM INVESTORS GROUP	-37.284	-207.539
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)	0	-12.674
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT	-155.410	0
COMMISSIONI VARIABILI	-9.187	23.640
ANIMA SGR SPA	-9.187	23.640
TOTALE	-475.698	-456.077

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2020
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2020	0,9 %	- 466.511
COMMISSIONE DI OVERPERFORMANCE	5%	-9.187
Totale		- 475.698

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nelle convenzioni in essere, i mandati di gestione affidati ad Anima SGR e ad Edmond De Rothschild Asset Management (France) prevedono la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore al quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) Banca depositaria

Nell'esercizio 2020, la voce Banca depositaria è pari a Euro 81.647 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-79.954	-75.054
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-1.693	-929
TOTALE	-81.647	-75.983

A partire dal 1° luglio 2017 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è divenuta pari allo 0,0125%.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla banca depositaria è assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,30% del corrispettivo complessivo; tale quota è stata innalzata al 70% del corrispettivo complessivo a far data dal 1° gennaio 2018.

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2020 è pari ad Euro 29.036.299 (Euro 63.925.519 nell'esercizio 2019).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2020, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2020, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 409.044. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

Sulla base dell'andamento delle spese, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinunciare alla trattenuta di €2 sulla mensilità di contribuzione con competenza novembre 2019. Il mancato addebito relativo alla suddetta mensilità, per effetto del differimento nella corresponsione, ha comportato una diminuzione delle spese nell'esercizio 2020, che quindi su base annua sono pari a € 22.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2020. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	201.351	185.672
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	172.698	148.391
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	20.105	23.723
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	13.860	13.266
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	240	144
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	790	380
TOTALE	409.044	371.576

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2020, la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 44.517, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2020, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 87.211, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2020, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 76.044, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2020, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 2.170, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Nell'esercizio 2020, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Nell'esercizio 2020, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro -1.502, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al numero degli aderenti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2020 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 200.604, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-200.604	-172.698
TOTALE	-200.604	-172.698

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2020, la voce, pari a Euro 70.863.195, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€

SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	41.826.896	30.590.826
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	29.036.299	63.925.519
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	70.863.195	94.516.345

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro 5.620.709 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

a) Imposta sostitutiva

Al 31/12/2020, l'imposta sostitutiva ammonta a Euro 5.620.709 ed è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2020	2019
		€	€
A)	PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	616.770.190	551.946.011
B)	EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	35.754.098	34.673.319
C)	CONTRIBUTI VERSATI	-77.782.585	-65.449.960
D)	PATRIMONIO INIZIALE	-545.906.995	-457.429.666
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	28.834.708	63.739.704
F)	DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	731.162	1.194.338
G)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	28.103.546	62.545.366
H)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	5.620.709	12.509.073

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2020, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 65.242.486.



RENDICONTO COMPARTO GARANTITO

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2019</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	189.803.371	168.447.902
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	66	1.032
40 Attivita' della gestione amministrativa	193.804	164.608
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	189.997.241	168.613.542
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-3.540.007	-2.811.455
20 Passività della gestione finanziaria	-102.883	-173.534
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-66	-1.032
40 Passivita' della gestione amministrativa	-193.804	-164.608
50 Debiti di imposta	-173.276	-163.992
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-4.010.036	-3.314.621
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	185.987.205	165.298.921

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2019</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	2.404.974	2.166.568

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	19.689.482	17.291.007
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.546.622	3.278.656
40 Oneri di gestione	-374.544	-335.052
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.172.078	2.943.604
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	20.861.560	20.234.611
80 Imposta sostitutiva	-173.276	-497.193
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	20.688.284	19.737.418

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Garantito al 31/12/2020

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del Bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2020, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2020	AL 31/12/2019
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	189.094.790	167.474.360
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	193.804	164.608
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	708.581	973.542
TO TALE ATTIVITA'	189.997.175	168.612.510
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-3.540.007	-2.811.455
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-102.883	-173.534
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-193.804	-164.608
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TO TALE PASSIVITA'	-3.836.694	-3.149.597
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-173.276	-163.992
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	185.987.205	165.298.921
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	15.583.440,671	13.927.254,000
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	11,935	11,869

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2020, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE	NUMERO 2020	CONTROVALORE	NUMERO 2019
	2020		2019	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	165.298.920,61	13.927.254,000	145.561.503,24	12.459.816,411
QUOTE EMESSE	43.590.508,00	3.680.550,067	35.843.809,20	3.040.300,678
QUOTE ANNULLATE	23.901.026,00	2.024.363,396	18.552.801,90	1.572.863,089
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	185.987.205,00	15.583.440,671	165.298.920,61	13.927.254,000

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2019</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	189.803.371	168.447.902
a) Depositi bancari	81.594.011	45.494.884
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	51.235.088	68.505.965
d) Titoli di debito quotati	48.789.304	42.904.771
e) Titoli di capitale quotati	5.724.408	8.494.730
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	708.581	973.542
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.751.979	2.074.010
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	66	1.032
40 Attività della gestione amministrativa	193.804	164.608
a) Cassa e depositi bancari	177.452	160.603
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	14.233	2.655
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	2.119	1.350
50 Crediti di imposta	0	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	189.997.241	168.613.542
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-3.540.007	-2.811.455
a) Debiti della gestione previdenziale	-2.107.258	-1.658.403
b) Altre passività della gestione previdenziale	-1.432.749	-1.153.052
20 Passività della gestione finanziaria	-102.883	-173.534
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-102.883	-173.534
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-66	-1.032
40 Passività della gestione amministrativa	-193.804	-164.608
a) TFR	-725	-717
b) Altre passività della gestione amministrativa	-106.454	-96.717
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-86.625	-67.174
50 Debiti di imposta	-173.276	-163.992
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-173.276	-163.992
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-4.010.036	-3.314.621
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	185.987.205	165.298.921

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2019</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	2.404.974	2.166.568
Contributi da Ricevere	653.005	749.721
Contratti Futures	872.586	872.943
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	879.383	543.904

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	19.689.482	17.291.007
a) Contributi per le prestazioni	43.918.265	36.098.942
b) Anticipazioni	-2.217.848	-2.944.368
c) Trasferimenti e riscatti	-10.432.019	-7.597.631
d) Trasformazioni in rendita	-583.413	-277.608
e) Erogazioni in forma di capitale	-5.298.464	-4.955.478
f) Premi per prestazioni accessorie	-327.757	-255.133
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-5.369.282	-2.777.717
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.546.622	3.278.656
a) Dividendi e interessi	1.664.931	1.817.571
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-118.309	1.461.085
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/temine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-374.544	-335.052
a) Società di gestione	-347.450	-311.343
b) Banca depositaria	-27.094	-23.709
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.172.078	2.943.604
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	210.032	191.035
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-26.322	-22.189
c) Spese generali ed amministrative	-51.566	-56.740
d) Spese per il personale	-44.964	-42.594
e) Ammortamenti	-1.283	-490
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	728	-1.848
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-86.625	-67.174
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	20.861.560	20.234.611
80 Imposta sostitutiva	-173.276	-497.193
a) Imposta sostitutiva	-173.276	-497.193
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	20.688.284	19.737.418

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2020, gli investimenti in gestione nel comparto Garantito sono pari a Euro 189.803.371 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2020, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

Il Gestore finanziario incaricato della gestione è Amundi *SGR S.p.A.*

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Garantito ed il relativo benchmark, così come stabilito nella convenzione di gestione stipulata dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 95%	AZIONI 5%
Benchmark: 65 % Bofa Merrill Lynch 1-3 anni Government Index in Euro 15 % Bofa Merrill Lynch 3-5 anni Government Index in Euro 15 % Bofa Merrill Lynch 1-3 anni Large Cap Corporate Index in Euro	Benchmark: 5% Msci PanEurope in Euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, con scadenza a breve e medio termine, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di Paesi europei comprese negli indici Msci

a) Depositi bancari

Al 31/12/2020, i depositi bancari ammontano a Euro 81.594.011, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 128.976.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2020
	€	€	
CONTI EURO GESTORI	73.146.884	43.671.473	38,50%
CONTO EURO RIMBORSI	6.088.102	994.842	3,19%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	108.404	2.637	0,06%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	492.517	109.210	0,26%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	1.533.181	563.754	0,81%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	148.183	1.145	0,08%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	4.942	5.210	0,00%
CONTO EURO RACCOLTA	53.994	128.976	0,03%
C/MARGINI FUTURES STERLINA INGLESE	17.804	17.637	0,01%
TOTALE	81.594.011	45.494.884	42,94%

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2020, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

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

Al 31/12/2020, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 51.235.088.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2020
	€	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	24.379.938	41.414.615	12,83%
TITOLI DI STATO ITALIA	26.855.150	27.091.350	14,14%
TOTALE	51.235.088	68.505.965	26,97%

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2020, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 48.789.304.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2020
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	32.027.930	29.449.349	16,86%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	10.824.774	10.262.513	5,70%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	5.936.600	3.192.909	3,12%
TOTALE	48.789.304	42.904.771	25,68%

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2020, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 5.724.408.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2020
	€	€	
AZIONI U.E. QUOTATE	4.624.683	6.950.313	2,43%
AZIONI OCSE QUOTATE	574.726	801.281	0,30%
AZIONI ITALIA QUOTATE	524.999	743.136	0,28%
TOTALE	5.724.408	8.494.730	3,01%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2020, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2020, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2020, non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2020, non si rilevano opzioni acquistate.

l) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2020, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 708.581.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
RATEI ATTIVI FINANZIARI	708.581	973.542
TOTALE	708.581	973.542

m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione

Al 31/12/2020, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) Altre attività della gestione finanziaria

Al 31/12/2020, la voce altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 1.751.979.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
CREDITI PER SWITCH IN ENTRATA	1.454.887	700.424
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	259.730	1.352.583
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	30.587	18.741
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	4.944	0
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	1.831	2.259
TOTALE	1.751.979	2.074.010

La voce "Operazioni da regolare conto vendite" pari a Euro 1.831, si riferisce ai dividendi da regolare alla data del 31/12/2020.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CONTROVALORE	TOTALE ATTIVITA'
1	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012F84	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	15.000.000	15.202.200	9,50%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004898034	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	8.500.000	9.476.650	7,67%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000123U9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	8.000.000	9.000.640	7,28%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005405318	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.500.000	7.688.475	5,74%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005185456	CERT DI CREDITO DEL TESORO	5.500.000	5.569.905	4,61%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005172322	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.000.000	4.120.120	3,29%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011527241	DANONE SA	2.500.000	2.685.475	2,43%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1374865555	UNICREDIT SPA	2.500.000	2.616.975	1,03%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1599167589	INTESA SANPAOLO SPA	1.800.000	1.814.418	0,85%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1883911924	DNB BANK ASA	1.700.000	1.740.375	0,85%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1799061558	DANSKE BANK A/S	1.420.000	1.448.840	0,85%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1509003361	AVIVA PLC	1.410.000	1.446.886	0,85%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0002266352	KBC GROUP NV	1.400.000	1.437.226	0,83%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1823246712	BMW FINANCE NV	1.409.000	1.428.881	0,83%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0827999318	FRANCE TELECOM	1.300.000	1.378.091	0,68%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0820547825	JPMORGAN CHASE & CO	1.300.000	1.365.130	0,67%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013385515	CREDIT AGRICOLE LONDON	1.200.000	1.234.932	0,67%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1548792859	BERKSHIRE HATHAWAY INC	1.120.000	1.140.653	0,66%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1602557495	BANK OF AMERICA CORP	1.119.000	1.126.777	0,66%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1584041252	BNP PARIBAS	1.100.000	1.113.618	0,65%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2020670696	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	1.100.000	1.105.225	0,65%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1288903278	WELLS FARGO & COMPANY	1.070.000	1.101.768	0,60%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0951565091	ENI SPA	1.010.000	1.099.607	0,59%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A1PGWA5	DAIMLER AG	1.030.000	1.075.804	0,59%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1907118464	AT&T INC	1.000.000	1.014.390	0,58%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2240469523	BMW FINANCE NV	1.000.000	1.008.400	0,54%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1197832915	COCA-COLA CO/THE	970.000	988.576	0,50%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	CH0359915425	UBS GROUP FUNDING SWITZE	980.000	984.204	0,48%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1982107903	DIAGEO FINANCE PLC	900.000	908.190	0,42%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2103015009	E.ON SE	850.000	854.956	0,42%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1517181167	LLOYDS BANKING GROUP PLC	834.000	840.922	0,42%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A289DB1	BASF SE	800.000	805.968	0,42%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1429027375	THALES SA	700.000	714.448	0,42%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013324332	SANOFI	700.000	712.173	0,42%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1960678099	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	700.000	708.876	0,42%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013283371	RCI BANQUE SA	700.000	707.812	0,42%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2054626788	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	700.000	703.584	0,42%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A1R0XG3	BASF SE	650.000	678.737	0,41%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0909369489	CRH FINANCE LTD	630.000	677.338	0,41%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1371715118	ROCHE FINANCE EUROPE BV	660.000	672.098	0,40%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1225004461	BHP BILLITON FINANCE LTD	650.000	659.997	0,39%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2177575177	E.ON SE	600.000	608.274	0,39%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0830194501	TOTAL CAPITAL INTL SA	500.000	527.190	0,32%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1882544205	ING GROEP NV	500.000	508.070	0,30%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013412699	RCI BANQUE SA	500.000	506.165	0,30%
46	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1689234570	BANCO SANTANDER SA	500.000	504.345	0,30%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1788515861	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	500.000	504.340	0,30%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013405347	LVMH MOET HENNESSY VUITT	500.000	504.240	0,30%
49	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1787278008	CREDIT AGRICOLE LONDON	500.000	503.735	0,30%
50	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2182049291	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	500.000	503.170	0,30%
					TOTALI	95.728.869	63,33%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2020, non sono in essere operazioni di acquisto o vendita titoli da regolare.

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2020 per contratti in futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	N. CONTR. SHORT	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/2020	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/2020	CAMBIO AL 31/12/2020	CONTROVALORE EURO
MAR21 IMM EU FX GBP RPH1	7	-	GBP	89,66	1.250	784.481	0,899	872.586
							Totale	872.586

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2020 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 0,46%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 0,46%.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	ALTRI PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2020
AZIONI QUOTATE ITALIA	524.999	0	0	0	524.999	0,28%
AZIONI QUOTATE UE	0	4.624.683	0	0	4.624.683	2,43%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	574.726	0	574.726	0,30%
TITOLI DI STATO ITALIA	26.855.150	0	0	0	26.855.150	14,12%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	24.379.938	0	0	24.379.938	12,83%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	5.936.600	0	0	0	5.936.600	3,12%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	32.027.930	0	0	32.027.930	16,86%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	10.824.774	0	10.824.774	5,70%
TOTALE	33.316.749	61.032.551	11.399.500	0	105.748.800	55,66%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2020	CONTROVALORE IN EURO 2019	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2020
EUR EURO	103.746.147	103.746.146	117.241.300	54,60%
GBP STERLINA BRITANNICA	1.178.733	1.311.117	1.816.879	0,69%
CHF FRANCO SVIZZERO	504.434	466.982	478.566	0,25%
SEK CORONA SVEDESE	441.266	43.976	162.290	0,02%
DKK CORONA DANESE	1.343.677	180.580	206.431	0,10%
TOTALE		105.748.800	119.905.466	55,66%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2020, non vi sono operazioni in divisa a fini di copertura.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					1,90
	BE0002266352	KBC GROUP NV	1.400.000	2,77	
	DE000A1PGWA5	DAIMLER AG	1.030.000	1,68	
	DE000A1R0XG3	BASF SE	650.000	1,91	
	DE000A289DB1	BASF SE	800.000	2,42	
	FR0011527241	DANONE SA	2.500.000	2,42	
	FR0013283371	RCI BANQUE SA	700.000	1,73	
	FR0013324332	SANOFI	700.000	2,20	
	FR0013385515	CREDIT AGRICOLE LONDON	1.200.000	2,91	
	FR0013405347	LVMH MOET HENNESSY VUITT	500.000	2,16	
	FR0013412699	RCI BANQUE SA	500.000	2,25	
	FR0013517711	SCHNEIDER ELECTRIC SE	100.000	2,45	
	XS0827999318	FRANCE TELECOM	1.300.000	2,09	
	XS0830194501	TOTAL CAPITAL INTL SA	500.000	2,14	
	XS0909369489	CRH FINANCE LTD	630.000	2,17	
	XSI371715118	ROCHE FINANCE EUROPE BV	660.000	2,14	
	XSI377680381	BRITISH TELECOMMUNICATIO	500.000	0,19	
	XSI420337633	HOLCIM FINANCE LUX SA	130.000	2,36	
	XSI429027375	THALES SA	700.000	2,41	
	XSI509003361	AVIVA PLC	1.410.000	2,80	
	XSI517181167	LLOYDS BANKING GROUP PLC	834.000	0,86	
	XSI576220484	ING GROEP NV	200.000	1,18	
	XSI584041252	BNP PARIBAS	1.100.000	0,23	
	XSI689234570	BANCO SANTANDER SA	500.000	0,24	
	XSI766857434	NORDEA BANK AB	470.000	0,10	
	XSI787278008	CREDIT AGRICOLE LONDON	500.000	0,19	
	XSI788515861	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	500.000	1,16	
	XSI799061558	DANSKE BANK A/S	1.420.000	2,36	
	XSI806453814	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	444.000	0,28	
	XSI823246712	BMW FINANCE NV	1.409.000	1,89	
	XSI840614736	BAYER CAPITAL CORP BV	300.000	0,24	
	XSI882544205	ING GROEP NV	500.000	0,23	
	XSI960678099	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	700.000	2,17	
	XSI982107903	DIAGEO FINANCE PLC	900.000	2,78	
	XS2020670696	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	1.100.000	1,92	
	XS2051667181	CONTINENTAL AG	450000	2,70	
	XS2054626788	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	700000	2,73	
	XS2091216205	E.ON SE	400000	1,75	
	XS2103015009	E.ON SE	850000	2,96	
	XS2177575177	E.ON SE	600000	2,29	
	XS2182049291	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	500000	1,43	
	XS2240469523	BMW FINANCE NV	1000000	0,26	

TITOLI DI DEBITO USA					1,26
	XS0820547825	JPMORGAN CHASE & CO	1.300.000	1,62	
	XSI197832915	COCA-COLA CO/THE	970.000	2,16	
	XSI288903278	WELLS FARGO & COMPANY	1.070.000	1,68	
	XSI403263723	MCDONALD'S CORP	100.000	0,04	
	XSI548792859	BERKSHIRE HATHAWAY INC	1.120.000	2,03	
	XSI602557495	BANK OF AMERICA CORP	1.119.000	0,09	
	XSI603892065	MORGAN STANLEY	300.000	0,10	
	XSI907118464	AT&T INC	1.000.000	0,18	
	XS2055089960	MET LIFE GLOB FUNDING I	300.000	1,73	
TITOLI DO DEBITO PAESI OCSE					1,82
	CH0359915425	UBS GROUP FUNDING SWITZE	980.000	0,23	
	XSI225004461	BHP BILLITON FINANCE LTD	650.000	1,82	
	XSI883911924	DNB BANK ASA	1.700.000	2,72	
TITOLI DI DEBITO ITALIA					1,59
	XS0951565091	ENI SPA	1.010.000	2,43	
	XSI374865555	UNICREDIT SPA	2.500.000	2,12	
	XSI599167589	INTESA SANPAOLO SPA	1.800.000	0,30	
	XSI689739347	MEDIOBANCA SPA	400.000	1,73	
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE					2,17
	ES00000123U9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	8.000.000	1,94	
	ES0000012F84	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	15.000.000	2,33	
	PTOTVJOE0005	OBRIGACOES DO TESOURO	172.000	0,28	
TITOLI DI STATO ITALIA					1,93
	IT0004898034	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	8.500.000	2,23	
	IT0005172322	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.000.000	2,18	
	IT0005185456	CERT DI CREDITO DEL TESORO	5.500.000	0,53	
	IT0005405318	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.500.000	2,44	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					1,91

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI "FUTURES"

Al 31/12/2020, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	9.329.612	7.846.012	12.006.366	5.732.783
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	1.316.564	828.842	1.662.943	828.442
AZIONI QUOTATE ITALIA	612.269	719.031	908.911	539.708
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	1.896.365	699.681	1.310.818	0
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	7.776.782	5.241.630	5.166.509	1.974.245
TITOLI DI DEBITO ITALIA	3.850.330	0	1.058.697	2.038.412
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	15.075.000	13.437.640	31.638.204	25.132.260
TITOLI DI STATO ITALIA	7.488.075	21.335.525	7.664.250	19.255.818
TOTALE	47.344.997	50.108.361	61.416.698	55.501.668

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2020	31/12/2019	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2020
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	16.888	17.320	0,01553%

CONFLITTI D'INTERESSE

Il Fondo, adeguandosi alle previsioni del citato DM n. 166/2014, ha adottato il "Documento sulla politica di gestione dei conflitti d'interesse" (di seguito il Documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Nel corso dell'esercizio 2020 con riferimento alle previsioni del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto di interesse afferenti gli investimenti in gestione.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2020 sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali pari a Euro 66.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 193.804.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2020, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 177.452. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo di c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	177.452	160.603
TOTALE	177.452	160.603

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2020, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2020, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2020, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 14.233. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	14.233	2.655
TOTALE	14.233	2.655

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2020, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 2.119.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	2.119	1.350
TOTALE	2.119	1.350

50. Crediti di Imposta

Al 31/12/2020, la voce crediti di imposta ex D.lgs n. 47/2000 è pari a 0.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2020, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 3.540.007. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2020, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 2.107.258. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate e in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare su operazioni di liquidazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-1.454.339	-1.338.466
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-228.208	-102.836
DEBITI PER SWITCH IN USCITA	-236.423	-1.243
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-188.288	-215.858
TOTALE	-2.107.258	-1.658.403

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2020, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 1.432.749.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-1.399.792	-1.132.679
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-30.587	-18.741
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-2.015	-1.077
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDE	-355	-555
TOTALE	-1.432.749	-1.153.052

La voce “Debiti per contributi in attesa di valorizzazione” rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2020.

La voce “Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa” rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all’esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2020, le passività della gestione finanziaria sono pari a Euro 102.883.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2020, non si rilevano debiti per operazioni di pronti contro termine.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2020, non si rilevano opzioni emesse.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2020, non si rilevano ratei e risconti passivi.

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-89.013	-161.147
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-13.870	-12.387
TOTALE	-102.883	-173.534

La voce “Fatture da ricevere Gestori finanziari” si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte al Gestore finanziario alla data del 31 dicembre 2020.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2020 sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali pari a Euro 66.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 193.804 e sono costituite da:

a) *TFR*

Al 31/12/2020, la voce TFR è pari a Euro 725. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al Fondo trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un’analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
TFR	-725	-717
TOTALE	-725	-717

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2020, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 106.454. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-98.604	-96.423
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-7.706	-182
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-144	-112
TOTALE	-106.454	-96.717

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2020, la voce è pari a Euro 86.625 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-86.625	-67.174
TOTALE	-86.625	-67.174

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2020, la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

a) Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000

Al 31/12/2020, il debito per imposta sostitutiva è pari a 173.276.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA	-173.276	-163.992
TOTALE	-173.276	-163.992

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2020, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo, pari a Euro 189.997.241, e il Totale delle Passività Fase di accumulo, pari a Euro 4.010.036, ammonta a Euro 185.987.205.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2020, sono evidenziati nei conti d'ordine, i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura d'esercizio, i dati relativi alle rendite in erogazione e i contratti futures in essere, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di Erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
CONTRIBUTI DA RICEVERE	653.005	749.721
CONTRATTI FUTURES	872.586	872.943
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	879.383	543.904
TOTALE	2.404.974	2.166.568

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2020, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a 653.005 €, rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata, quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Garantito

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2020, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 19.689.482. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2020, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 43.918.265. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2020, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

La voce contributi per switch da altri comparti include anche il valore pari ad Euro 9.132.450, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata per i quali gli associati hanno indicato il comparto Garantito quale linea d'investimento.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
CONTRIBUTI di cui:	17.925.190	17.203.041
- Quota a carico aderente	1.639.287	1.549.579
- Quota a carico azienda	3.204.887	2.990.658
- TFR	12.440.262	12.079.724
- Quota volontaria	491.334	428.305
- Contributi in sostituzione del premio di risultato	149.420	154.775
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	368.343	166.032
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	327.757	255.133
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	25.296.975	18.474.736
TOTALE	43.918.265	36.098.942

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2020, la voce anticipazioni è pari a Euro 2.217.848 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2020 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazione, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 165, di queste 155 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-2.217.848	-2.944.368
- Anticipazioni pagate	-1.989.640	-2.841.532
- Anticipazioni ancora da pagare	-228.208	-102.836
TOTALE	-2.217.848	-2.944.368

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2020, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 10.432.019 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2020 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro Fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 167, di cui 157 pagate: 164 per riscatto totale e 3 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 32, di cui 32 pagate.

Le rimanenti richieste di riscatto sono al 31/12/2020 in attesa di erogazione.

La voce contributi per switch verso altri comparti include il valore pari ad Euro 1.430.714, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata che, per indicazione degli iscritti o, in assenza, per previsione normativa, vengono trasferiti ad altre linee d'investimento del Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-3.157.416	-3.318.888
- Riscatti pagati	-1.703.077	-1.980.422
- Riscatti ancora da pagare	-1.454.339	-1.338.466
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-744.887	-1.175.370
- Trasferimenti pagati	-744.887	-1.175.370
- Trasferimenti ancora da pagare	0	0
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-6.434.223	-2.897.819
- switch effettuati	-6.434.223	-2.897.819
- switch ancora da effettuare	0	0
RIMBORSI DI CUI:	-11.160	-15.133
- Distinte di rimborso pagate	-11.160	-15.133
- Distinte di rimborso da pagare	0	0
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-56.725	-164.680
- Riscatti pagati	-56.725	-164.680
- Riscatti ancora da pagare	0	0
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-27.632	-25.168
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE PRESTAZIONI	24	-573
TOTALE	-10.432.019	-7.597.631

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2020, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 583.413 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2020 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche.

Le trasformazioni in rendita nel corso del 2020 sono state pari a 6.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-583.413	-277.608
TOTALE	-583.413	-277.608

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2020, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 5.298.464 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2020 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 90, di cui pagate 79.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-5.298.464	-4.955.478
TOTALE	-5.298.464	-4.955.478

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2020, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 327.757.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-327.757	-255.133
TOTALE	-327.757	-255.133

g) *Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

Nell'esercizio 2020, la voce Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata ammonta a Euro 5.369.282 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-5.369.282	-2.777.717
TOTALE	-5.369.282	-2.777.717

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta nell'esercizio 2020 è pari a Euro 1.546.622. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Nell'esercizio 2020, la voce dividendi e interessi è pari a Euro 1.664.931. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	1.524.669	1.644.452
DIVIDENDI	136.531	169.866
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO	2.527	1.293
INTERESSI SU C/C DA LIQUIDARE	1.204	1.225
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	0	711
INTERESSI SU C/C CORONE NORVEGESI GESTORI	0	24
TOTALE	1.664.931	1.817.571

b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

Nell'esercizio 2020, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro -118.309. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione

mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	92.282	1.181.835
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	1.453.612	464.516
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-996.439	-498.715
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-6.688	13.873
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	-10.819	1.200
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-37.056	-1.480
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	278.296	1.759.370
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	110.936	187.232
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-1.023.651	-1.565.465
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-16.888	-17.320
BOLLI SU CONTI CORRENTI GESTORI	-175	-168
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	40.478	-63.793
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	-2.197	0
TOTALE	-118.309	1.461.085

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2020	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2020	DIVIDENDI E INTERESSI 2019	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2019
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	1.074.681	-531.499	1.243.202	-288.815
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	449.988	-102.920	401.250	669.952
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	139.058	549.455	171.159	1.147.636
DEPOSITI BANCARI	1.204	-175	1.960	-168
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	40.478	0	-63.793
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-54.563	0	13.593
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-16.888	0	-17.320
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	0	-2.197	0	0
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	0	0	0	0
TOTALE	1.664.931	-118.309	1.817.571	1.461.085

Nell'esercizio 2020 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2020 sono pari a Euro 374.544, così composti:

- a) Società di gestione

Nell'esercizio 2020, la voce società di gestione è pari a Euro 347.450.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
COMMISSIONI FISSE	-347.450	-311.343
AMUNDI SGR S.P.A	-347.450	-311.343
TOTALE	-347.450	-311.343

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2020
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2020	0,20%	- 347.450
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE	5%	-
Totale		- 347.450

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nella convenzione in essere, il mandato di gestione affidato a Amundi SGR S.p.A prevede la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore al quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) Banca depositaria

Al 31/12/2020, la voce Banca depositaria è pari a Euro 27.094; tale importo comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-25.459	-23.425
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-1.635	-284
TOTALE	-27.094	-23.709

A partire dal 1° luglio 2017 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è divenuta pari allo 0,0125%.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle Entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla banca depositaria è assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,30% del corrispettivo complessivo; tale quota è stata innalzata al 70% del corrispettivo complessivo a far data dal 1° gennaio 2018.

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2020 è pari ad Euro 1.172.078 (Euro 2.943.604 nell'esercizio 2019).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2020, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2020, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 210.032. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

Sulla base dell'andamento delle spese, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinunciare alla trattenuta di €2 sulla mensilità di contribuzione con competenza novembre 2019. Il mancato addebito relativo alla suddetta mensilità, per effetto del differimento nella corresponsione, ha comportato una diminuzione delle spese nell'esercizio 2020, che quindi su base annua sono pari a € 22.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2020. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2020	31/12/2019
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	97.781	95.887
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	67.174	51.683
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	12.201	13.781
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	27.632	25.168
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	4.224	3.856
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	1.020	660
TOTALE	210.032	191.035

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2020, il saldo della voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 26.322, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2020, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 51.566, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2020, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 44.964, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2020, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 1.283, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Nell'esercizio 2020, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Nell'esercizio 2020, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro -728, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2020 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 86.625, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputato al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-86.625	-67.174
TOTALE	-86.625	-67.174

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2020, la voce, pari a Euro 20.861.560 è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2020	SALDO AL 31/12/2019
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	19.689.482	17.291.007
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	1.172.078	2.943.604
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	20.861.560	20.234.611

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro -173.276 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

a) Imposta sostitutiva

L'imposta sostitutiva è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2020	2019
		€	€
A)	PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	186.160.481	165.462.912

B)	EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	23.901.050	18.552.228
C)	CONTRIBUTI VERSATI	43.692.537	35.942.979
D)	PATRIMONIO INIZIALE	165.298.920	145.228.302
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	1.070.074	2.843.860
F)	DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	203.693	357.895
G)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	866.380	2.485.965
H)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	173.276	497.193

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2020, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 20.688.284.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

31/12/2020

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	2020		2019	
	ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
	€	€	€	€
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE DA EROGARE	20.927.230	0	13.487.878	0
DEBITI VERSO ADERENTI	0	-20.927.230	0	-13.487.878
TOTALE	20.927.230	-20.927.230	13.487.878	-13.487.878

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31.12.2020 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	2020		2019	
	€	€	€	€
VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	1.168.666	0	700.930	0
EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA	0	-1.168.666	0	-700.930
TOTALE	1.168.666	-1.168.666	700.930	-700.930

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle rate di rendita liquidate nel corso del 2020 dalle Compagnie di Assicurazione convenzionate.

NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE del Rendiconto annuale del Fondo Fonchim

1. Informazioni generali

Il Fondo non eroga direttamente le prestazioni in forma di rendita, ma si avvale di apposite convenzioni stipulate con Compagnie di Assicurazione, a cui è stato trasferito l'ammontare delle posizioni previdenziali da erogare in forma di rendita.

Riguardo alle informazioni generali si rimanda alla "Premessa" della Nota integrativa - Fase di accumulo.

2. Fase di erogazione

A partire dal 2011, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione.

Nello Stato Patrimoniale dei singoli comparti è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

Al 31/12/2020, la situazione risultava la seguente:

	2020			2020			2019			2019		
	NUMERO PENSIONATI			RENDITE EROGATE (EURO)			NUMERO PENSIONATI			RENDITE EROGATE (EURO)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITA VITALIZIA	301	24	325	1.086.703	81.962	1.168.665	202	14	216	658.954	41.976	700.930
TOTALE	301	24	325	1.086.703	81.962	1.168.665	202	14	216	658.954	41.976	700.930