

**CASSA DI PREVIDENZA DEI DIRIGENTI E DEGLI IMPIEGATI
DELLA MCKINSEY & CO.**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2019

Sede legale: Piazza del Duomo n. 31 - Milano

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente: Maria Carmen Aurelia Tripodi

Vice Presidente: Marco Piccitto

Consiglieri: Marco Biscione
Maurizio Donato

COLLEGIO DEI SINDACI

Effettivi Annalisa Firmani
Graziano Gallo

Supplenti Asa Peronace
Mauro Grosso

Responsabile del Fondo Cristina Catania

CASSA DI PREVIDENZA DEI DIRIGENTI E DEGLI IMPIEGATI DELLA MCKINSEY & CO.

Indice

1 – STATO PATRIMONIALE

2 – CONTO ECONOMICO

3 – NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 – Linea GARANTITA

3.1.1 – Stato Patrimoniale

3.1.2 – Conto Economico

3.1.3 – Nota Integrativa

3.1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.2 – Linea 2

3.2.1 – Stato Patrimoniale

3.2.2 – Conto Economico

3.2.3 – Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.3 – Linea 3

3.3.1 – Stato Patrimoniale

3.3.2 – Conto Economico

3.3.3 – Nota Integrativa

3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.4 – Linea 4

3.4.1 – Stato Patrimoniale

3.4.2 – Conto Economico

3.4.3 – Nota Integrativa

3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

1. STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2019	31/12/2018
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	97.792.508	105.807.658
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	11.389.091	2.970.413
50	Crediti di imposta	-	342.934
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		109.181.599	109.121.005

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2019	31/12/2018
10	Passività della gestione previdenziale	3.081.674	23.726.064
20	Passività della gestione finanziaria	156.349	32.660
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	8.216.564	63.314
50	Debiti di imposta	764.881	82.203
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		12.219.468	23.904.241
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	96.962.131	85.216.764
CONTI D'ORDINE		-	-

2. CONTO ECONOMICO

		31/12/2019	31/12/2018
10	Saldo della gestione previdenziale	7.218.186	4.176.737
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.650.792	-910.679
40	Oneri di gestione	-94.209	-130.831
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	5.556.583	-1.041.510
60	Saldo della gestione amministrativa	-3.791	-3.173
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	12.770.978	3.132.054
80	Imposta sostitutiva	-1.025.611	260.731
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	11.745.367	3.392.785

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha ancora erogato prestazioni in forma di rendita.

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

Caratteristiche strutturali del Fondo

La "Cassa di Previdenza dei Dirigenti e degli Impiegati McKinsey & Co.", denominato in forma abbreviata "Cassa", è stata costituita l'1 gennaio 1988 per l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio ai sensi D.lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005.

La Cassa ha lo scopo esclusivo di assicurare ai Dirigenti e agli altri impiegati della McKinsey più elevati livelli di copertura previdenziale mediante l'erogazione di trattamenti integrativi e/o aggiuntivi di quelli previsti dalle assicurazioni sociali obbligatorie e dal CCNL in caso di cessazione del rapporto di lavoro o di pensionamento, nonché, quanto ai dirigenti, sostitutivi delle prestazioni previdenziali integrative del trattamento pensionistico dei dirigenti di aziende industriali (PREVINDAI) previsto dall'accordo 3 ottobre 1989, e, quanto agli impiegati, sostitutivi dei trattamenti previdenziali eventualmente previsti dalla contrattazione collettiva di settore.

La Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha precisato che ai fondi pensione non è consentito perseguire finalità ulteriori rispetto a quanto previsto dal Decreto Legislativo 5

dicembre 2005, n. 252; la Cassa, pertanto, non potrà gestire altre provvidenze di carattere aziendale, al di là di quelle previste dall'accordo istitutivo.

La Cassa è un'associazione non riconosciuta di diritto privato costituita ai sensi dell'art.36 e seguenti del codice civile e risulta iscritta in data 17 maggio 2000 all'Albo dei Fondi Pensione tenuto dalla Covip con il numero 1169 nella Sezione Speciale I – Fondi pensione preesistenti.

Categorie e gruppi di lavoratori e di imprese aderenti al Fondo

L'adesione alla Cassa è volontaria.

Alla Cassa partecipano in qualità di associati – oltre a McKinsey & Co., in qualità di associato non beneficiario – i Dirigenti e gli Impiegati della McKinsey & Co. che vi aderiscano all'atto dell'assunzione.

Per i dipendenti assunti in prova l'iscrizione avverrà, con decorrenza dalla data di assunzione, solo dopo il superamento del periodo di prova.

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

La gestione finanziaria delle disponibilità della Cassa avviene secondo criteri volti a conseguire, nelle circostanze concrete nelle quali la gestione si svolge, un'equilibrata scelta del portafoglio, con l'obiettivo di diversificare gli investimenti nel rispetto del principio di sana e prudente gestione.

La Cassa può affidare la gestione delle proprie risorse ad intermediari finanziari di cui all'art. 1, comma 1, lett. c) della legge 2 gennaio 1991, n. 1, a compagnie di assicurazione di cui al D.lgs. 17 marzo 1995, n. 174 ovvero alle società di gestione dei fondi comuni di investimento mobiliare di cui al titolo I della legge 23 marzo 1993, n. 77 e successive modificazioni, mediante stipulazione di una o più convenzioni.

Il 31 dicembre 2012 si è conclusa la convenzione stipulata con Cattolica Assicurazioni per la gestione delle risorse della linea Garantita. La cassa ha indetto una gara per l'assegnazione dell'incarico, al termine della quale è stata stipulata una convenzione con Assicurazioni Generali.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie la Cassa, al termine della gara per l'assegnazione dell'incarico, ha stipulato apposita convenzione con Zurich Investments Life SpA.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/2005 le risorse della Cassa, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria", RBC Investor Service Bank S.A..

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2019 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa Valori del mese di dicembre). Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

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

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

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

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

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

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce "80 – Imposta sostitutiva" e in stato patrimoniale nella voce "50 - Debiti d'imposta" o nella voce "50 – Crediti d'imposta".

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

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al nominale.

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

Imposta sostitutiva

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

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni per i quali è stato individuato in modo certo il comparto di pertinenza sono stati imputati a quest'ultimo per l'intero importo, altrimenti sono stati suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati tengono conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

Fase di accumulo

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli iscritti è 799.

	ANNO 2019	ANNO 2018
Aderenti attivi	799	730

Fase di accumulo

Linea 1 Garantita

⇒ Lavoratori attivi: 364

Linea 2 - Conservativa

⇒ Lavoratori attivi: 145

Linea 3 - Moderata

⇒ Lavoratori attivi: 112

Linea 4 - Aggressiva

⇒ Lavoratori attivi: 181

Fase di erogazione

Pensionati: 0

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto al comparto garantito è destinata la parte residua per TFR dei silenti già iscritti nei diversi comparti.

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

Non sono previsti compensi per i componenti del consiglio di amministrazione ma sono previsti per i componenti del collegio sindacale.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Dati relativi al personale

La cassa non dispone di personale proprio.

RENDICONTO COMPLESSIVO

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2019	31/12/2018
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	97.792.508	105.807.658
	20-a) Depositi bancari	1.205.609	23.356.790
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	44.504.919	37.669.700
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	12.219.302	1.011.147
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	39.862.678	43.770.021
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	11.389.091	2.970.413
	40-a) Cassa e depositi bancari	11.194.321	2.886.321
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	194.770	84.092
50	Crediti di imposta	-	342.934
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		109.181.599	109.121.005

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2019	31/12/2018
10	Passivita' della gestione previdenziale	3.081.674	23.726.064
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.081.674	23.726.064
20	Passivita' della gestione finanziaria	156.349	32.660
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	156.349	32.660
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	8.216.564	63.314
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	8.216.540	63.288
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	24	26
50	Debiti di imposta	764.881	82.203
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		12.219.468	23.904.241
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	96.962.131	85.216.764
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

RENDICONTO COMPLESSIVO

Conto Economico

		31/12/2019	31/12/2018
10	Saldo della gestione previdenziale	7.218.186	4.176.737
	10-a) Contributi per le prestazioni	20.242.025	31.107.997
	10-b) Anticipazioni	-566.333	-443.020
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-12.457.506	-26.405.928
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-41.156
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-41.156
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.650.792	-910.679
	30-a) Dividendi e interessi	-582	-3.518
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.651.374	-907.161
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	-94.209	-130.831
	40-a) Società di gestione	-74.207	-110.829
	40-b) Banca depositaria	-20.002	-20.002
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	5.556.583	-1.041.510
60	Saldo della gestione amministrativa	-3.791	-3.173
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	33
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	60-c) Spese generali ed amministrative	-3.791	-3.173
	60-d) Spese per il personale	-	-
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	14	-20
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-14	-13
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	12.770.978	3.132.054
80	Imposta sostitutiva	-1.025.611	260.731
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	11.745.367	3.392.785

3. 1 – Rendiconto Linea Garantita

3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2019	31/12/2018
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	39.862.678	43.770.021
	20-a) Depositi bancari	-	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	39.862.678	43.770.021
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	3.577.239	201.139
	40-a) Cassa e depositi bancari	3.382.785	117.966
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	194.454	83.173
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		43.439.917	43.971.160

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2019	31/12/2018
10	Passivita' della gestione previdenziale	5.134	86.416
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.134	86.416
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	3.377.960	32.520
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	3.377.950	32.507
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	10	13
50	Debiti di imposta	194.145	82.203
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.577.239	201.139
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	39.862.678	43.770.021
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

3. 1 – Rendiconto Linea Garantita

3.1.2 Conto Economico

		31/12/2019	31/12/2018
10	Saldo della gestione previdenziale	-4.648.659	25.703.623
	10-a) Contributi per le prestazioni	4.697.574	25.979.727
	10-b) Anticipazioni	-122.546	-35.760
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-9.223.687	-158.032
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-41.156
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-41.156
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	937.408	764.100
	30-a) Dividendi e interessi	-	-
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	937.408	764.100
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	-	-
	40-a) Società di gestione	-	-
	40-b) Banca depositaria	-	-
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	937.408	764.100
60	Saldo della gestione amministrativa	-1.947	-674
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	17
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	60-c) Spese generali ed amministrative	-1.947	-674
	60-d) Spese per il personale	-	-
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	-	-17
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-3.713.198	26.467.049
80	Imposta sostitutiva	-194.145	-82.203
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-3.907.343	26.384.846

3.4.3 – Nota Integrativa – Linea Garantita Assicurativa

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione **€ 39.862.678**

o) Investimenti in gestione assicurativa **€ 39.862.678**

Il valore complessivo delle riserve maturate – al netto dell'imposta sostitutiva - alla data di chiusura dell'esercizio, rappresentativo degli impegni del Fondo verso gli Associati attribuiti alle singole posizioni, è stato quantificato dai gestori assicurativi in complessivi euro 39.862.678.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 3.577.239**

a) Cassa e depositi bancari **€ 3.382.785**

Tale posta rappresenta il saldo al 31/12/2019 del conto corrente raccolta.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 194.454**

La voce è composta da crediti verso enti gestori (€ 194.145) e altri crediti (€ 309).

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 5.134**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 5.134**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	3.206
Erario ritenute su redditi da capitale	1.928
Totale	5.134

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 3.377.960**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 3.377.950**

La voce è composta da debiti verso enti gestori (€ 3.377.950)

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 10**

50 – Debiti di imposta **€ 194.145**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2019.

-

3.4.3.2 – Informazioni sul conto economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ -4.648.659**

a) Contributi per le prestazioni **€ 4.697.574**

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	3.372.294
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	768.456
Trasferimento in ingresso	556.824
Totale	4.697.574

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2019 per un totale di € 3.372.294.

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
234.656	196.832	2.940.806

b) Anticipazioni **€ - 122.546**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno.

c) Trasferimenti e riscatti **€ - 9.223.687**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	8.976.507
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	179.016
Trasferimento posizione individuale in uscita	61.422
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	6.742
Totale	9.223.687

e) Trasformazioni in rendita € -

e) Erogazioni in forma di capitale € -

La posta si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € 937.408

L'importo rappresenta i proventi derivanti dagli investimenti in gestione assicurativa.

60 - Saldo della gestione amministrativa € - 1.947

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € -

La voce comprende le entrate a copertura oneri amministrativi riscontate a nuovo

c) Spese generali ed amministrative € - 1.947

La voce comprende il contributo annuale alla commissione di vigilanza.

g) Oneri e proventi diversi € -

La voce comprende la quota parte degli oneri e dei proventi della gestione amministrativa imputati al comparto.

80 - Imposta sostitutiva € - 194.145

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dai D.Lgs. n. 47 del 18 febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

3. 2 – Rendiconto Linea 2

3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2019	31/12/2018
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	22.607.473	26.460.809
	20-a) Depositi bancari	95.672	12.191.172
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	16.994.944	13.712.248
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	5.516.857	557.389
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	3.028.536	1.085.903
	40-a) Cassa e depositi bancari	3.028.356	1.085.558
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	180	345
50	Crediti di imposta	-	86.326
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		25.636.009	27.633.038

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2019	31/12/2018
10	Passivita' della gestione previdenziale	414.724	12.051.030
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	414.724	12.051.030
20	Passivita' della gestione finanziaria	9.736	15.562
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	9.736	15.562
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.958.181	11.557
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.958.175	11.552
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	6	5
50	Debiti di imposta	145.248	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.527.889	12.078.149
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	23.108.120	15.554.889
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

3. 2 – Rendiconto Linea 2

3.2.2 Conto Economico

		31/12/2019	31/12/2018
10	Saldo della gestione previdenziale	6.459.793	-9.928.088
	10-a) Contributi per le prestazioni	7.102.797	2.357.837
	10-b) Anticipazioni	-134.991	-
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-508.013	-12.285.925
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.345.168	-409.086
	30-a) Dividendi e interessi	-134	-1.746
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.345.302	-407.340
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	-40.155	-60.698
	40-a) Società di gestione	-32.714	-52.578
	40-b) Banca depositaria	-7.441	-8.120
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.305.013	-469.784
60	Saldo della gestione amministrativa	-692	-1.003
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	6
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	60-c) Spese generali ed amministrative	-692	-1.003
	60-d) Spese per il personale	-	-
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	6	-1
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-6	-5
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	7.764.114	-10.398.875
80	Imposta sostitutiva	-210.883	86.326
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	7.553.231	-10.312.549

3.2.3 Nota Integrativa – Linea 2

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.140.745,964		15.554.889
a) Quote emesse	487.622,078	7.102.797	
b) Incremento valore quota		1.093.438	
c) Quote annullate	-44.400,531	-643.004	
Variazione dell'attivo netto (a+b-c)			7.553.231
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.584.165,326		23.108.120

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 13,653.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 14,587.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate (€ 6.459.793) è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Linea 2

ATTIVITA'

20 – Investimenti in gestione

€ 22.607.473

Le risorse del comparto finanziario sono affidate alla società sotto indicata, la quale gestisce il patrimonio su mandato senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

GESTORE	IMPORTO
Pictet & CIE (Europe) S.A.	17.084.697
Totale	17.084.697

L'importo a disposizione del gestore si discosta dagli investimenti in gestione al netto delle passività della gestione finanziaria, per l'importo di € 5.513.041. Tale differenza è riconducibile ai crediti previdenziali relativi a cambi comparto d'investimento effettuati il 31 dicembre 2019 per € 5.514.279 e alle commissioni banca depositaria per € 1.239.

Le Risorse del comparto finanziario sono così distinte:

a) Depositi bancari

€ 95.672

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
LYXOR EUROMTS INFL IG DR (1)	LU1650491282	I.G - OICVM UE	5.092.780	19,87
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	I.G - OICVM UE	5.032.871	19,63
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	I.G - OICVM UE	3.463.723	13,51
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	I.G - OICVM UE	1.643.381	6,41
PICTET-EUROPEAN SUSTAIN E-ZE	LU0258985596	I.G - OICVM UE	697.555	2,72
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	I.G - OICVM UE	549.663	2,14
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	I.G - OICVM UE	336.063	1,31
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	I.G - OICVM UE	99.753	0,39
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	I.G - OICVM UE	79.155	0,31
Totale			16.994.944	66,29

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	16.994.944	16.994.944
Depositi bancari	95.672	-	95.672
Totale	95.672	16.994.944	17.090.616

Distribuzione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	-	15.930.310	67.418	15.997.728
USD	-	964.881	13.431	978.312
JPY	-	99.753	14.823	114.576
Totale	-	16.994.944	95.672	17.090.616

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2019 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dal gestore finanziario:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	15.082	EUR	1.643.381
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	27.022	EUR	3.463.723
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	241	USD	79.155
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	1.129	USD	336.063
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	1.989	USD	549.663
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	601	JPY	99.753
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	27.561	EUR	5.032.871
PICTET-EUROPEAN SUSTAIN E-ZE	LU0258985596	2.079	EUR	697.555
Totale				11.902.164

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-
Quote di OICR	-2.209.794	259.967	-1.949.827	2.469.761
Totale	-2.209.794	259.967	-1.949.827	2.469.761

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-	0,000
Quote di OICR	364	-	364	2.469.761	0,015
TOTALI	364	0	364	2.469.761	0,015

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 5.516.857

Tale voce è relativa ai trasferimenti in ingresso per conversione comparto del mese di dicembre regolati nel corso del mese di gennaio 2020 per € 5.514.279 e da € 2.578 riferiti a crediti per commissioni di retrocessione.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 3.028.536

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari

€ 3.028.536

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari	3.028.356
Totale	3.028.356

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 180**

50 – Crediti di imposta **€ -**

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

PASSIVITA'

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 414.724**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 414.724**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	413.606
Erario ritenute su redditi da capitale	1.118
Totale	414.724

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 9.736**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 9.736**

La voce rappresenta l'ammontare dei debiti per commissioni di banca custode per € 1.239 dai debiti per commissioni di gestione per € 8.497.

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 1.958.181**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 1.958.175**

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 5****50 – Debiti di imposta****€ 145.248**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2019.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea 2**10 - Saldo della gestione previdenziale****€ 6.459.793**

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni**€ 7.102.797**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	1.536.834
Trasferimento per conversione comparto	5.514.279
Trasferimenti in ingresso	51.684
Totale	7.102.797

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2019 per un totale di € 1.536.834:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
93.188	69.501	1.374.145

a) Anticipazioni**€ - 134.991**

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

c) Trasferimenti e riscatti**€ - 508.013**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	413.606
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	94.407
Totale	508.013

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta

€ -1.345.168

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € -134, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € 1.345.302. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	-	-
Quote di OICR	-	1.333.233
Depositi bancari	-134	2.624
Commissioni di negoziazione	-	-364
Commissioni di Retrocessione	-	9.857
Altri costi	-	-48
Altri ricavi	-	-
Totale	-134	1.345.302

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da sopravvenienze passive.

40 – Oneri di Gestione

€ - 40.155

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca custode per € - 32.714 e dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € - 7.441, così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Pictet & CIE (Europe) S.A.	32.714	32.714

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ - 692

Il saldo della gestione amministrativa è costituito da:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ -

c) Spese generali ed amministrative

€ - 692

Tale voce rappresenta il contributo versato alla Covip per l'anno 2019.

g) Oneri e proventi diversi**€ 6**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ -6****80 - Imposta sostitutiva****€ -210.883**

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:

ANDP 2019 ante imposta sostitutiva	23.319.003
ANDP 2018	15.554.889
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE	6.459.793
Variazione ANDP	1.304.321
Proventi esenti	-
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Base imponibile 20%	637.899
Base imponibile 12,5%	666.422
Imposta Sostitutiva 20%	210.883
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Imposta sostitutiva	210.883

3. 3 – Rendiconto Linea 3

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2019	31/12/2018
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	16.140.443	19.283.591
	20-a) Depositi bancari	18.709	9.249.209
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	11.231.030	9.846.968
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	4.890.704	187.414
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	2.171.452	597.510
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.171.452	597.283
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	227
50	Crediti di imposta	-	107.688
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		18.311.895	19.988.789

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2019	31/12/2018
10	Passivita' della gestione previdenziale	377.072	9.708.652
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	377.072	9.708.652
20	Passivita' della gestione finanziaria	5.218	9.745
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	5.218	9.745
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.392.310	7.625
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.392.306	7.622
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	4	3
50	Debiti di imposta	106.909	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.881.509	9.726.022
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	16.430.386	10.262.767
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

3. 3 – Rendiconto Linea 3

3.3.2 Conto Economico

		31/12/2019	31/12/2018
10	Saldo della gestione previdenziale	5.297.534	-8.490.881
	10-a) Contributi per le prestazioni	5.993.148	1.117.883
	10-b) Anticipazioni	-296.723	-
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-398.891	-9.608.764
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.081.380	-527.937
	30-a) Dividendi e interessi	-334	-1.049
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.081.714	-526.888
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	-22.053	-37.261
	40-a) Società di gestione	-17.127	-31.215
	40-b) Banca depositaria	-4.926	-6.046
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.059.327	-565.198
60	Saldo della gestione amministrativa	-457	-745
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	4
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	60-c) Spese generali ed amministrative	-457	-745
	60-d) Spese per il personale	-	-
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	4	-1
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-4	-3
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	6.356.404	-9.056.824
80	Imposta sostitutiva	-188.785	107.688
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.167.619	-8.949.136

3.3.3 Nota Integrativa – Linea 3

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	777.169,339		10.262.767
a) Quote emesse	419.286,075	5.993.148	
b) Incremento valore quote		870.085	
c) Quote annullate	-48.770,692	-695.614	
Variazione dell'attivo netto (a+b-c)			6.167.619
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.147.684,722		16.430.386

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 13,205.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 14,316.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate (€ 5.297.534) è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Linea 3

ATTIVITA'

20 – Investimenti in gestione

€ 16.140.443

Le risorse del comparto finanziario sono affidate alla società sotto indicata, la quale gestisce il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati:

Gestore	Importo
Pictet & CIE (Europe) S.A.	11.246.183
Totale	11.246.183

L'importo a disposizione del gestore si discosta dagli investimenti in gestione, al netto delle passività della gestione finanziaria, per l'importo di € 4.889.043. Tale differenza è riconducibile ai crediti previdenziali relativi a cambi comparto d'investimento effettuati il 31 dicembre 2019 per € 4.889.852 e da commissioni di gestione per € 810.

Le Risorse del comparto finanziario sono così distinte:

a) Depositi bancari

€ 18.709

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	I.G - OICVM UE	3.373.056	18,42
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	I.G - OICVM UE	2.210.463	12,07
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	I.G - OICVM UE	1.678.038	9,16
LYXOR EUROMTS INFL IG DR (1)	LU1650491282	I.G - OICVM UE	1.673.862	9,14
PICTET-EUROPEAN SUSTAIN E-ZE	LU0258985596	I.G - OICVM UE	931.777	5,09
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	I.G - OICVM UE	567.119	3,10
PICTET-EMERG MKTS INDZ-ZUSD	LU0188500283	I.G - OICVM UE	453.039	2,47
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	I.G - OICVM UE	178.786	0,98
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	I.G - OICVM UE	164.890	0,90
Totale			11.231.030	61,33

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di vendita di titoli stipulate, ma non ancora regolate.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di O.I.C.R.		11.231.030	11.231.030
Depositi bancari	18.709	-	18.709
Totale	18.709	11.231.030	11.249.739

Distribuzione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	-	9.867.197	17.776	9.884.973
USD	-	1.198.943	75	1.199.018
JPY	-	164.890	858	165.748
Totale	-	11.231.030	18.709	11.249.739

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2019 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dal gestore finanziario:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	12.105	EUR	2.210.463
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	994	JPY	164.890
PICTET-EUROPEAN SUSTAIN E-ZE	LU0258985596	2.778	EUR	931.777
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	1.522	USD	453.039
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	15.400	EUR	1.678.038
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	26.315	EUR	3.373.057
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	545	USD	178.786
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	2.053	USD	567.119
Totale				9.557.169

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia
Titoli di Stato quotati	-

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-
Quote di OICR	-1.002.962	697.322	-305.640	1.700.284
Totale	-1.002.962	697.322	-305.640	1.700.284

Commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-	-
Quote di OICR	82	14	96	1.700.284	0,006
TOTALI	82	14	96	1.700.284	0,006

I) Ratei e risconti attivi**€ -****n) Altre attività della gestione finanziaria****€ 4.890.704**

Tale voce è relativa ai trasferimenti in ingresso per conversione comparto del mese di dicembre regolati nel corso del mese di gennaio 2019 per € 4.889.852 e da € 852 riferiti a crediti per commissioni di retrocessione.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 2.171.452**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari**€ 2.171.452**

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari	2.171.452
Totale	2.171.452

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ -****50) Crediti di imposta****€ -**

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

PASSIVITA'**10 - Passività della gestione previdenziale****€ 377.072****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 377.072**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	376.277
Erario ritenute su redditi da capitale	795
Totale	377.072

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 5.218**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 5.218**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	4.408
Debiti per Banca Depositaria	810
Totale	5.218

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 1.392.310**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 1.392.306**

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 4**

50 – Debiti di imposta **€ 106.909**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2019.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea 3

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ -5.297.534**

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni **€ 5.993.148**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	1.101.740
Trasferimento posizioni individuali conversione comparto	4.889.852
Trasferimenti in ingresso	1.556
Totale	5.993.148

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2019 per un totale di € 1.101.740:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
49.485	71.218	981.037

b) Anticipazioni

€ - 296.723

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ - 398.891

La posta si compone come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-376.277
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-22.614
Totale	-398.891

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ -1.081.380

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € -334, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € -1.081.714. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato		-
Quote di OICR	-	1.078.518
Depositi bancari	-334	40
Commissioni di retrocessione	-	3.300

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Altri costi	-	-48
Commissioni di negoziazione	-	-96
Totale	-1.049	1.081.714

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da sopravvenienze passive.

40 – Oneri di Gestione

€ - 22.053

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca custode per € - 17.127 e dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € - 4.926, così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Pictet & CIE (Europe) S.A.	17.127	17.127

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ - 457

Il saldo della gestione amministrativa è costituito da:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ -

c) Spese generali ed amministrative

€ - 457

Tale voce rappresenta il contributo versato alla Covip per l'anno 2019.

g) Oneri e proventi diversi

€ 4

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto. In particolare si riferisce ad oneri bancari.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -4

80 - Imposta sostitutiva

€ 188.785

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:

ANDP 2018 ante imposta sostitutiva	16.619.171
ANDP 2017	10.262.767
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE	5.297.534
Variazione ANDP	1.058.870
Proventi Esenti	-
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Base imponibile 20%	752.345
Base imponibile 12,5%	306.525
Imposta Sostitutiva 20%	188.785
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Imposta sostitutiva	188.785

3. 4 – Rendiconto Linea 4

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2019	31/12/2018
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	19.181.914	16.293.237
	20-a) Depositi bancari	1.091.228	1.916.409
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	16.278.945	14.110.484
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.811.741	266.344
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	2.611.864	1.085.861
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.611.728	1.085.514
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	136	347
50	Crediti di imposta	-	148.920
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		21.793.778	17.528.018

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2019	31/12/2018
10	Passivita' della gestione previdenziale	2.284.744	1.879.966
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.284.744	1.879.966
20	Passivita' della gestione finanziaria	141.395	7.353
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	141.395	7.353
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.488.113	11.612
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.488.109	11.607
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	4	5
50	Debiti di imposta	318.579	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		4.232.831	1.898.931
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	17.560.947	15.629.087
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

3. 4 – Rendiconto Linea 4

3.4.2 Conto Economico

		31/12/2019	31/12/2018
10	Saldo della gestione previdenziale	109.518	-3.107.917
	10-a) Contributi per le prestazioni	2.448.506	1.652.550
	10-b) Anticipazioni	-12.073	-407.260
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.326.915	-4.353.207
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.286.836	-737.756
	30-a) Dividendi e interessi	-114	-723
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.286.950	-737.033
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	-32.001	-32.872
	40-a) Società di gestione	-24.366	-27.036
	40-b) Banca depositaria	-7.635	-5.836
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.254.835	-770.628
60	Saldo della gestione amministrativa	-695	-751
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	6
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	60-c) Spese generali ed amministrative	-695	-751
	60-d) Spese per il personale	-	-
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	4	-1
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-4	-5
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	2.363.658	-3.879.296
80	Imposta sostitutiva	-431.798	148.920
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.931.860	-3.730.376

3.4.3 Nota Integrativa – Linea 4

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.188.651,256		15.629.087
a) Quote emesse	168.226,151	2.448.506	
b) Incremento valore quota		1.822.342	
c) Quote annullate	-159.594,864	-2.338.988	
Variazione dell'attivo netto (a+b-c)			1.931.860
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.197.282,543		17.560.947

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 13,149

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 14,667.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate (€ 109.518) è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Linea 4

ATTIVITA'

20 – Investimenti in gestione

€ 19.181.914

Le risorse del comparto finanziario sono affidate alla società sotto indicata, la quale gestisce il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Importo
Pictet & CIE (Europe) S.A.	18.164.753
Totale	18.164.753

L'importo a disposizione del gestore si discosta dagli investimenti in gestione, al netto delle passività della gestione finanziaria, per l'importo di € 875.766. Tale differenza è riconducibile alle commissioni banca depositaria per € 1.285, e per i crediti previdenziali per € 877.051.

Le Risorse del comparto finanziario sono così distinte:

a) Depositi bancari

€ 1.091.228

Tale voce, dell'importo di € 1.091.228, si compone dei saldi dei conti correnti di gestione finanziaria intestati al Fondo e detenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	I.G - OICVM UE	6.679.073	30,65
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	I.G - OICVM UE	1.660.713	7,62
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	I.G - OICVM UE	1.660.105	7,62
PICTET-EUROPEAN SUSTAIN E-ZE	LU0258985596	I.G - OICVM UE	1.197.467	5,49
PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	I.G - OICVM UE	1.194.921	5,48
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	I.G - OICVM UE	1.161.543	5,33
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	I.G - OICVM UE	832.631	3,82
LYXOR EUROMTS INFL IG DR (1)	LU1650491282	I.G - OICVM UE	739.315	3,39
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	I.G - OICVM UE	738.667	3,39
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	I.G - OICVM UE	414.510	1,90
Totale			16.278.945	74,69

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	16.278.945	16.278.945
Depositi bancari	1.091.228	-	1.091.228
Totale	1.091.228	16.278.945	17.370.173

Distribuzione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	-	12.304.120	924.614	13.228.734
USD	-	3.236.158	165.540	3.401.698
JPY	-	738.667	1.074	739.741
Totale	-	16.278.945	1.091.228	17.370.173

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2019 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dal gestore finanziario:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	15.241	EUR	1.660.713
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	4.560	EUR	832.631
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	52.107	EUR	6.679.073
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	1.263	USD	414.510
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	6.009	USD	1.660.105
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	4.454	JPY	738.667
PICTET-EUROPEAN SUSTAIN E-ZE	LU0258985596	3.570	EUR	1.197.467
PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	5.324	EUR	1.194.921
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	3.901	USD	1.161.543
Totale				15.539.630

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia
Titoli di Stato quotati	-

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-
Quote di OICR	-1.871.587	1.988.941	117.354	3.860.528
Totale	-1.871.587	1.988.941	117.354	3.860.528

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-	-
Quote di OICR	41	56	97	3.860.528	0,003
TOTALI	41	56	97	3.860.528	0,003

l) Ratei e risconti attivi**€ -**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2019.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 1.811.741**

Tale voce è composta dai crediti previdenziali per l'importo di € 877.051, per le commissioni di retrocessione per 438 e da crediti per operazioni da regolare per € 934.252.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 2.611.864**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari**€ 2.611.728**

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari	2.611.728
Totale	2.611.728

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 136****50 – Crediti di imposta****€ -**

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

PASSIVITA'**10 - Passività della gestione previdenziale****€ 2.248.744****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 2.284.744**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	2.283.247
Debiti verso aderenti per riscatto immediato	648
Erario ritenute su redditi da capitale	849
Totale	2.284.744

I debiti verso gli aderenti sono stati interamente saldati nei primi mesi del 2020.

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 141.395**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 141.395**

La voce rappresenta l'ammontare dei debiti per commissioni di banca custode per € 1.285 dai debiti per commissioni di gestione per € 6.480 e debiti per operazioni da regolare 133.630.

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 1.488.113**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 1.488.109**

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 4**

50 – Debiti di imposta **€ 318.579**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2020.

CONTI D'ORDINE **-**

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea 4

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 109.518**

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni **€ 2.448.506**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	1.549.310
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	877.051
Trasferimenti in ingresso	22.145
Totale	2.448.506

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2019 per un totale di € 1.549.310:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
96.145	179.478	1.273.687

b) Anticipazioni

€ -12.073

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -2.326.915

La posta si compone come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-43.668
Riscatto per conversione comparto	-2.283.247
Totale	-2.326.915

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 2.286.836

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € -114, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € -2.286.950. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato		-
Quote di OICR	-	2.285.911
Depositi bancari	-114	-501
Altri costi	-	-48
Commissioni di retrocessione	-	1.685

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Commissioni di negoziazione	-	-97
Totale	-114	2.286.950

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da sopravvenienze passive.

40 – Oneri di Gestione

€ -32.001

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca custode per € 7.635 e dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € 24.366, così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Pictet & CIE (Europe) S.A.	24.366	24.366

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -695

Il saldo della gestione amministrativa è costituito da:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ -

c) Spese generali ed amministrative

€ -695

Tale voce rappresenta il contributo versato alla Covip per l'anno 2016.

g) Oneri e proventi diversi

€ 4

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto. In particolare si riferisce ad oneri bancari.

i) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -4

80 - Imposta sostitutiva

€ -431.798

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:

ANDP 2019 ante imposta sostitutiva	17.992.745
ANDP 2018	15.629.087
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE	109.518
Variazione ANDP	2.254.140
Proventi Esenti	-
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Base imponibile 20%	2.000.402
Base imponibile 12,5%	253.738
Imposta Sostitutiva 20%	
Credito d'imposta 15% su OICVM	
Imposta sostitutiva	431.798