



ASSEMBLEA ANNUALE

ROMA, 17 GIUGNO 2021

IL PRESENTE FASCICOLO CONTIENE:

Convocazione Assemblea approvazione bilancio esercizio 2020	Pag.	3
Relazione sulla gestione dell'esercizio 2020	Pag.	7
Bilancio e nota Integrativa al 31 dicembre 2020	Pag.	33
Relazione del Collegio Sindacale bilancio esercizio 2020	Pag.	87
Relazione della società di revisione "Ria Grant Thornton S.p.A."	Pag.	95
Misura della quota associativa per l'anno 2021	Pag.	101



Convocazione Assemblea

17 giugno 2021

Pagina Bianca

Prot.n. 791/2020

Roma, 28/05/2021

Posta Elettronica Certificata (PEC)

AI SIGNORI DELEGATI DELLA ASSEMBLEA DI CONCRETO

Oggetto: Convocazione Assemblea

I Signori Delegati sono convocati in Assemblea ordinaria in prima convocazione per il giorno 15 giugno 2021 alle ore 10:30, e in seconda convocazione per il giorno

17 giugno 2021 alle ore 11:00

attraverso un collegamento in videoconferenza, con piattaforma Zoom meeting di cui Vi invieremo apposito invito tramite messaggio di posta elettronica, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- 1) Comunicazioni della Presidenza;
- 2) Esame del Bilancio esercizio 2020, Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci. Delibere conseguenti;
- 3) Determinazione della quota associativa annua per l'esercizio 2021;
- 4) Elezione di un componente di nomina datoriale del consiglio di amministrazione ai sensi del art. 19 comma 1 dello Statuto;
- 5) Varie ed eventuali.

Avvertenze:

- Vi preghiamo gentilmente di voler comunicare al Fondo (tel. 371/4967001 – e-mail info@fondconcreto.it) la Vostra partecipazione ai lavori dell'Assemblea in oggetto. Al riguardo, Vi ricordiamo che in caso di impedimento, ai sensi dell'art. 17, comma 6 dello Statuto di Concreto, potete conferire delega (in allegato) ad altro componente di appartenenza. Ciascun delegato può essere portatore di una sola delega.
- È prevista una parte formativa per i membri dell'assemblea in tema di Gestione Finanziaria che si terrà alla fine della parte istituzionale, verso le 12:30 circa, che verrà tenuta dall'Advisor del fondo dott. Raffaele Bruni.
- Sarà cura di CONCRETO contattarVi nei giorni antecedenti la data fissata per l'assemblea al fine di fornirVi le necessarie indicazioni ed effettuare un test per il corretto funzionamento del collegamento.

Distinti saluti.

Il Presidente
Aldo Arri



All. Delega

Pagina Bianca



Relazione sulla gestione al Bilancio Esercizio 2020

Pagina Bianca

Organi del Fondo e Soggetti incaricati

Consiglio di Amministrazione (dal 26 giugno 2020):

Presidente:

Sig. Aldo Arri

Vicepresidente:

Sig.ra Tatiana Fazi

Consiglieri:

Sig. Giuseppe Chianese (*dimissionario dal 22 aprile 2021*)

Sig. Giovanni Di Bartolomeo

Sig. Fabio Del Carro

Sig. Fabrizio Pascucci

Collegio dei Sindaci (dal 26 giugno 2020):

Presidente:

Sig. Carlo Ciccaglioni

Sindaco effettivo:

Sig. Riccardo Albanesi

Direttore Generale: Sig. Sebastiano Spagnuolo

Gestore amministrativo e contabile: Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l (già Accenture Managed Services Spa)

Banca Depositaria:

- State Street Bank GmbH – Succursale Italia (*fino al 29 febbraio 2020*)
- DEPObank S.p.A. (*dal 1° marzo 2020*)

Gestori Finanziari:

Comparto "Bilanciato":

- Anima SGR S.p.A.
- Blackrock Investment Management (UK) Limited

Comparto "Garantito":

^A

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Società incaricata del controllo contabile e della revisione del bilancio:

- Ria Grant Thornton S.p.A.

Società incaricata del controllo interno:

- European Investment Consulting - (EIC) S.r.l.

Signori Associati, Signori Delegati,

Concreto ha concluso il diciottesimo anno di piena operatività nella gestione dei contributi previdenziali degli aderenti. Vi ricordiamo che il Fondo è stato autorizzato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) all'esercizio dell'attività in data 30 ottobre 2001, iscritto all'Albo dei Fondi Pensione al n.122, e ha iniziato la gestione finanziaria il 1°ottobre 2003.

Si riportano di seguito le principali attività, nel corso dell'anno 2020, che hanno interessato CONCRETO:

La situazione dei mercati finanziari

Il 2020 è stato un anno caratterizzato da forte incertezze per i mercati finanziari per effetto della crisi epidemica globale. Nonostante un forte aumento della volatilità a causa della importante riduzione delle attività in tutto il mondo, a partire dal mese di aprile è iniziata una inversione di tendenza con una decisa ripresa della crescita ed un impatto sull'economia in termini di PIL reale che è risultato essere meno drammatico di quello stimato in una prima fase dagli analisti per effetto di uno shock di proporzioni devastanti. Il forte intervento a livello monetario e fiscale da parte degli stati coinvolti dall'epidemia, combinato ad un graduale allentamento delle misure di distanziamento sociale e successivamente ad un cauto ottimismo sullo sviluppo dei vaccini e alla conclusione delle elezioni statunitensi, ha indotto una decisa propensione al rischio dei mercati. Nell'ultima parte dell'anno le maggiori asset class hanno chiuso in territorio positivo.

L'indice rappresentato dei mercati azionari globali (MSCI AC WORD) è salito dal 6,8% trainato principalmente dal mercato USA e Paesi Emergenti, mentre l'Europa ha riportato valori inferiori, principalmente influenzata dalla debolezza del Regno Unito che ha chiuso l'anno in ribasso. Anche i mercati obbligazionari hanno registrato performance positive, con i titoli di stato che hanno favorito protezione nella prima metà dell'anno e i restanti titoli, soprattutto High Yield, che hanno beneficiato delle riprese nella seconda parte dell'anno.

Rispetto alla precedente crisi finanziaria del 2008, quando superato il picco della crisi gran parte delle autorità governative si orientò verso una riduzione degli investimenti monetari e fiscali, in occasione dell'attuale situazione i governi hanno mantenuto politiche di intervento espansionistico praticamente ovunque. Il settore privato inoltre ha aumentato uno stock di risparmi che potrebbero rivelarsi utili per assorbire un eventuale ulteriore rallentamento o supportare la ripresa quando la fiducia tornerà a salire.

In questo scenario così complesso, Concreto ha ottenuto ottimi risultati in entrambi i comparti: Bilanciato +3,52, Garantito +2,50, considerando ulteriormente i positivi risultati ottenuti nel lungo periodo (+ 3,81 per rendimento netto medio a 10 anni del Bilanciato, +1,23 nel Garantito), il cui dettaglio verrà fornito nei prossimi paragrafi.

Secondo gli analisti nel corso del 2021 potrebbe verificarsi un ritorno dell'attività globale a livello pre-Covid nella seconda metà dell'anno. Il riavvio è in linea con l'opinione che la crisi legata alla pandemia vada considerata come una sorte di disastro naturale, seguito da un grande rimbalzo. Per tornare al trend di crescita precedente, da intendere come livello del Pil nominale in linea con il trend ante-pandemia, secondo gli analisti occorrerà attendere il 2023. Da sottolineare comunque che ci saranno differenze strutturali tra i paesi e tra i settori, data la stretta correlazione tra le dinamiche del virus, le restrizioni governative, i modelli di mobilità e l'attività economica.

Covid-19 ha accelerato le trasformazioni geopolitiche, principalmente l'assetto duale Cina- Usa con effetti sul commercio internazionale che sempre più andrà regionalizzandosi lungo macro-direttrici soprattutto per i beni tecnologici. Il contributo della Cina al Pil mondiale aumenta costantemente, ponendo il paese quasi a livello di quelli sviluppati e quindi con un afflusso di capitali destinato ad aumentare sia in campo azionario che obbligazionario, alla luce di una crescente qualità creditizia dei relativi titoli governativi.

Andamento complessivo della Gestione

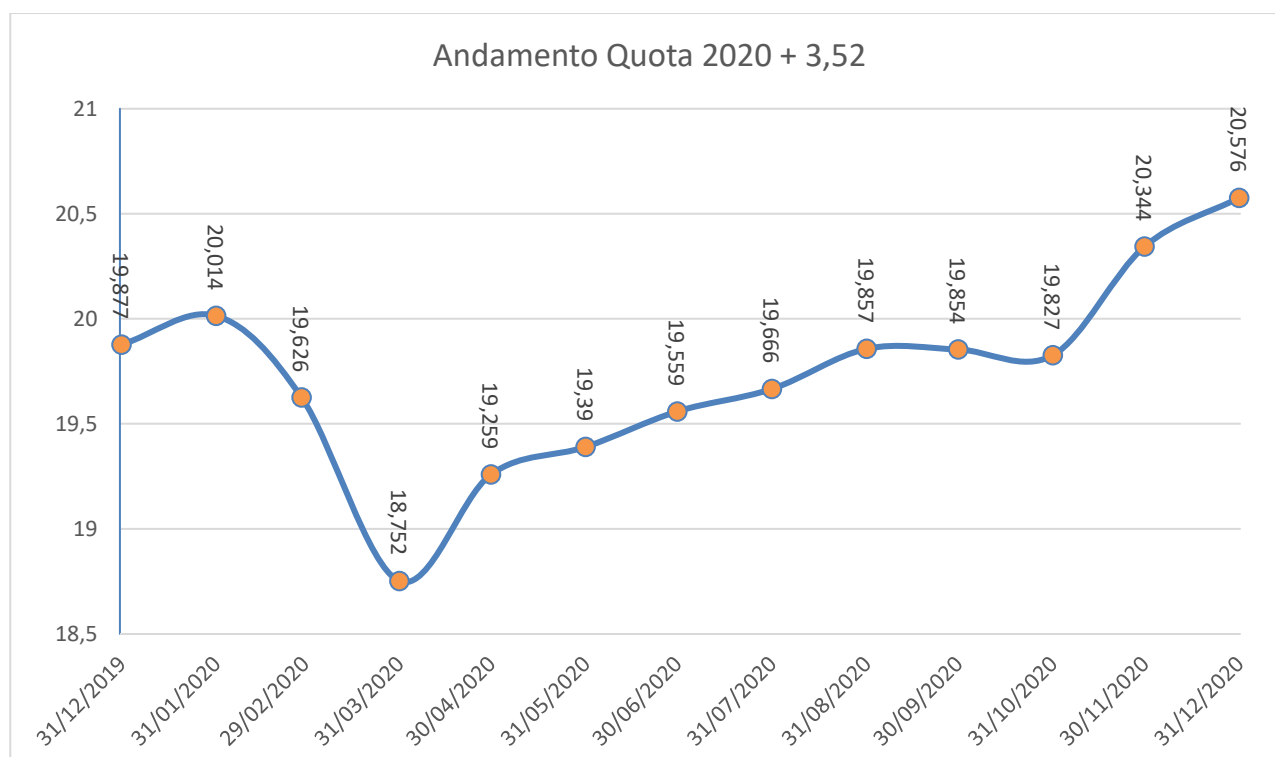
L'attivo netto destinato alle prestazioni è passato da 206.425.783 di euro a fine 2019 a 217.292.439 al 31 dicembre 2020 con un incremento dello 5,26% soprattutto per effetto della performance positiva realizzata dai gestori i quali hanno ottenuto un risultato della gestione finanziaria indiretta pari a € 9.071.270.

Si riportano di seguito, per ciascun comparto e gestore, con riferimento al 31 dicembre 2020, l'andamento del valore della quota, il rendimento lordo della gestione finanziaria, la volatilità annua dei rendimenti e la allocazione percentuale delle risorse.

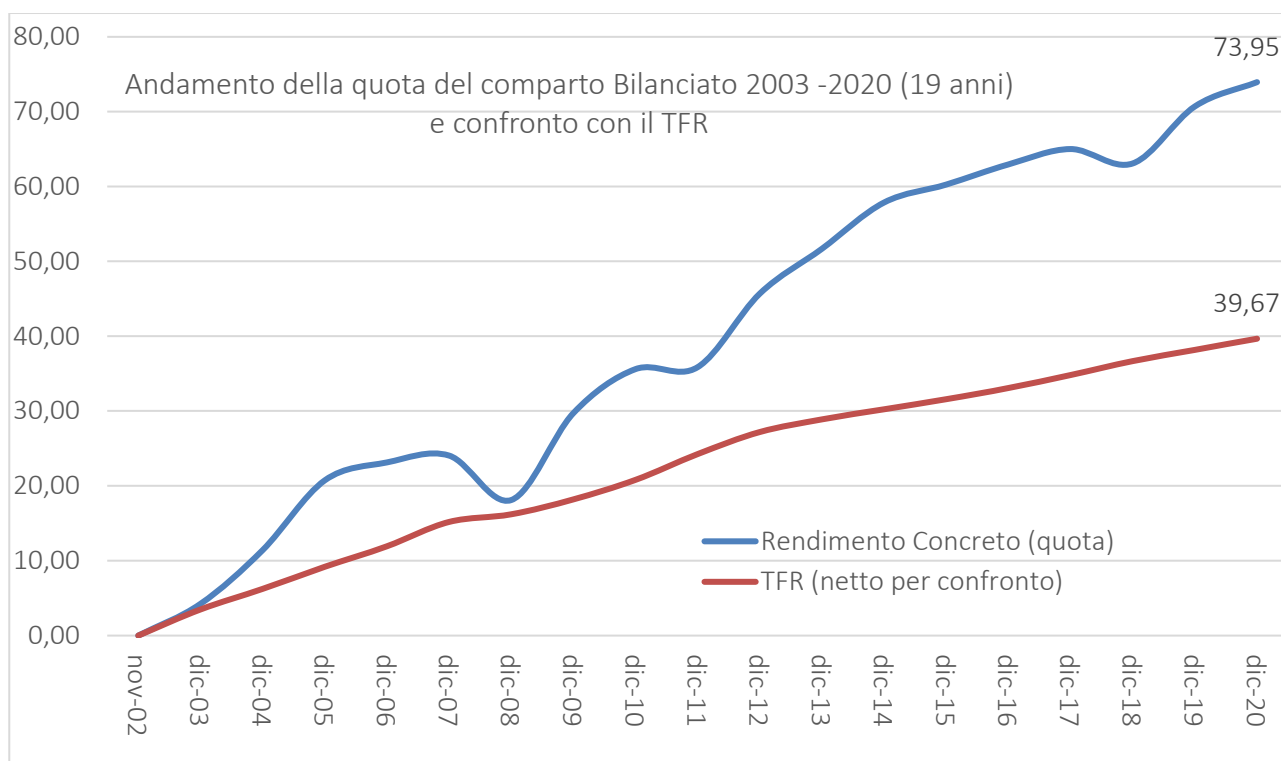
Andamento del Comparto Bilanciato

Il comparto bilanciato è caratterizzato da una struttura del portafoglio gestito concentrato per la parte obbligazionaria sulle obbligazioni governative ed organismi sovranazionali che nel corso del 2020 ha registrato una prevalenza dei titoli italiani sulla parte più a lunga scadenza, e quella dei titoli degli altri paesi del U.E. per le scadenze mediamente più brevi. Rispetto all'esercizio precedente è aumentata nel corso dell'anno la quota di investimento in titoli obbligazionari societari (corporate), nonché la quota dei titoli di capitale quotati. Nel rispetto di una rigorosa diversificazione del rischio la componente azionaria è stata improntata principalmente a favore dei settori industriali e tecnologici.

Il rendimento netto della gestione del comparto bilanciato è ricavabile dall'andamento della quota. Il valore della quota viene infatti determinato al netto della fiscalità e di ogni altro onere gravante sulla gestione (ad esempio le commissioni di gestione finanziaria, oneri della gestione amministrativa, ecc.). Nel corso del 2020 la quota del comparto Bilanciato ha registrato un incremento pari a +3,52%.



Al di là del rendimento ottenuto nell'esercizio appena trascorso, è rimarchevole l'andamento costantemente positivo dall'avvio del Fondo sia considerando il dato complessivo cumulato, sia quello netto medio composto. Di seguito è riportato l'andamento del rendimento netto cumulato del Fondo degli ultimi 19 anni in relazione alla rivalutazione automatica del TFR.



La tabella che segue indica *l'andamento netto* della quota e il suo valore medio annuo rispetto a 3, 5 e 10 anni.

Rendimento medio annuo Composito				
	2020	3 Anni	5 Anni	10 Anni
Comparto Bilanciato	3,52	2,99	2,75	3,81
TFR a confronto	2,96	3,04	2,64	3,53

La tabella che segue indica *l'andamento lordo* della gestione finanziaria del triennio 2018-2020 per singolo gestore del comparto Bilanciato:

	Composizione Benchmark	Gestori	Rendimento Portafoglio (A)	Rendimento Benchmark ¹ (B)	Excess return ² (A) – (B)	Volatilità ³ Portafoglio	Volatilità Benchmark
2020	75 % Obbl. 25 % Azioni	Anima	+3,47	+3,56	-0,09	5,47	5,44
		Blackrock	+4,24	+3,56	0,68	6,17	5,50
2019	75 % Obbl. 25 % Azioni	Anima	+8,45%	+9,56%	-1,11%	3,18%	3,26%
		Blackrock	+10,33	+9,56%	+0,77%	3,55%	3,31%
2018	75 % Obbl. 25 % Azioni	Amundi	+0,45%	+0,10%	+0,35%	4,33%	3,86%
		Mediobanca	+0,06%	+0,30%	-0,24%	3,91%	3,87%
	75 % Obbl. 25 % Azioni	Anima	-3,00%	-2,02%	-0,99%	3,62%	3,70%
		Blackrock	-2,65%	-1,86%	-0,80%	3,91%	3,86%

¹ Composizione del Benchmark è 40% JPM EMU Investment Grade – 1-3 in Local Currency (Ticker Bloomberg: JNEU1R3 INDEX); 20% Jp Morgan Global Govt Bond Emu (Ticker Bloomberg: JPMGEMLC INDEX); 10% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index (Ticker Bloomberg: EROO INDEX); 5% BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index (Ticker Bloomberg: HE00 INDEX); 25% MSCI AC World Daily TR Net EUR (Ticker Bloomberg: NDEEWNR INDEX).

² L'Excess return, pari alla differenza tra la performance della gestione e quella del benchmark, esprime il valore aggiunto della gestione attiva, cioè il profitto (o, se l'Excess return è negativo, la perdita) che il Fondo ha ottenuto scegliendo di far gestire le proprie risorse dal gestore anziché investire nel benchmark (si ipotizza a tal fine che l'investimento diretto nel benchmark sia sempre teoricamente possibile).

³ Volatilità (indicatore di rischio): essa misura di quanto, in 1 anno, ci si può discostare rispetto al rendimento medio che ci si attende dalla gestione.

Altre informazioni Rilevanti	
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2020	81,65%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2019	82,36%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2018	190,10%

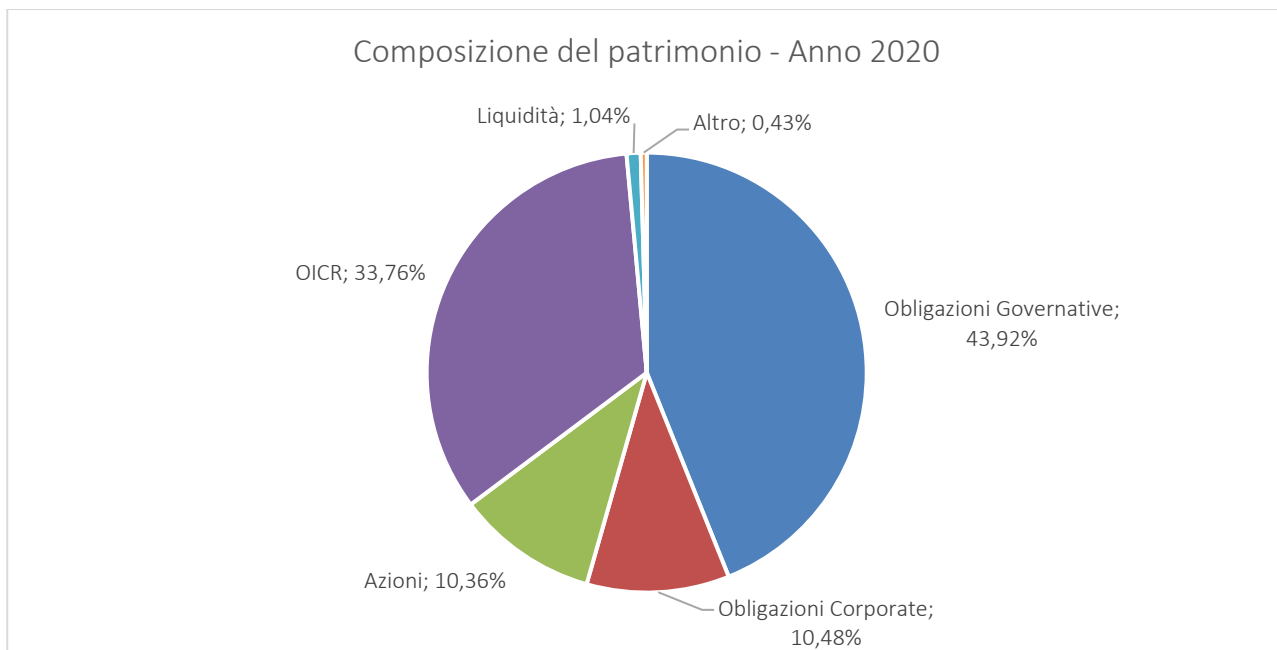
Oneri di Negoziazione

Anno 2020 - Comparto Bilanciato			Anno 2019 - Comparto Bilanciato		
Gestore	€	% su volumi negoziati	Gestore	€	% su volumi negoziati ¹
Anima	26.241	0,0088	Anima	23.291	0,01442
Blackrock	-	-	Blackrock	141	0,00011
Totale	€ 26.241	0,0088	Totale	€ 23.432	0,01453

Riclassificazione degli Investimenti

Dettaglio degli investimenti in gestione	2020	%	2019	%
Obbligazionario	€ 103.183.661	54,40%	€ 107.807.070	58,94%
Titoli di debito Governativi	€ 83.304.815	43,92%	€ 86.233.367	47,14%
Altri titoli di debito (emittenti sovranaz, corporate...)	€ 19.878.846	10,48%	€ 21.573.703	11,79%
Azionario	€ 19.646.655	10,36%	€ 18.087.178	9,89%
Titoli di capitale quotati	€ 19.646.655	10,36%	€ 18.087.178	9,89%
Totale Quote di Organismi di inv. Collettivo	€ 64.038.572	33,76%	€ 54.025.058	29,54%
Quote di Organismi di inv. Collettivo (OCIR)	€ 64.038.572	33,76%	€ 54.025.058	29,54%
Altro:	€ 2.799.242	1,48%	€ 2.996.205	1,64%
Depositi Bancari (liquidità)	€ 1.974.634	1,04%	€ 2.210.956	1,21%
Ratei Attivi	€ 682.439	0,36%	€ 695.064	0,38%
Altre Attività (Operazioni da regolare a fine esercizio)	€ 142.169	0,07%	€ 90.185	0,05%
Totale	€ 189.668.130	100,00%	€ 182.915.511	100,00%

La rappresentazione grafica della composizione del patrimonio in gestione in percentuale sulle attività è così rappresentata:



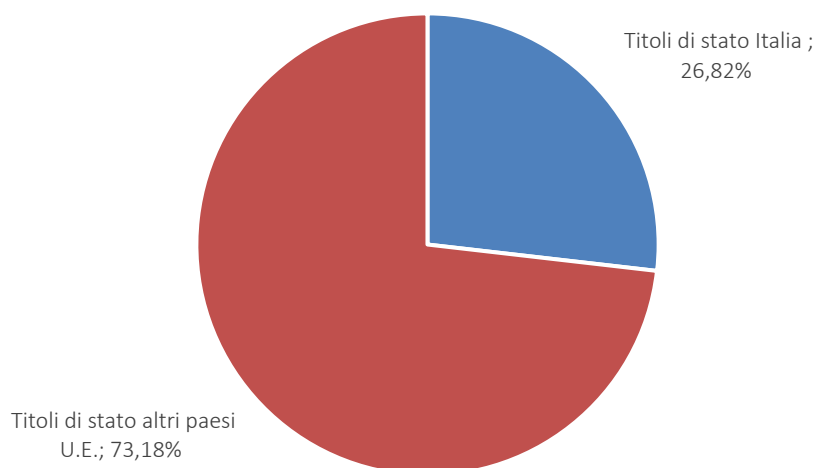
¹ indica le commissioni in relazione agli acquisti/vendite prodotte dal gestore

Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari

Titoli di Stato

Tipologia Titolo	2020	%	2019	%
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	€ 83.304.815	100,00%	€ 86.233.367	100,00%
Titoli di stato Italia	€ 22.338.828	26,82%	€ 33.033.589	38,31%
Titoli di stato altri paesi U.E.	€ 60.965.987	73,18%	€ 53.199.778	61,69%

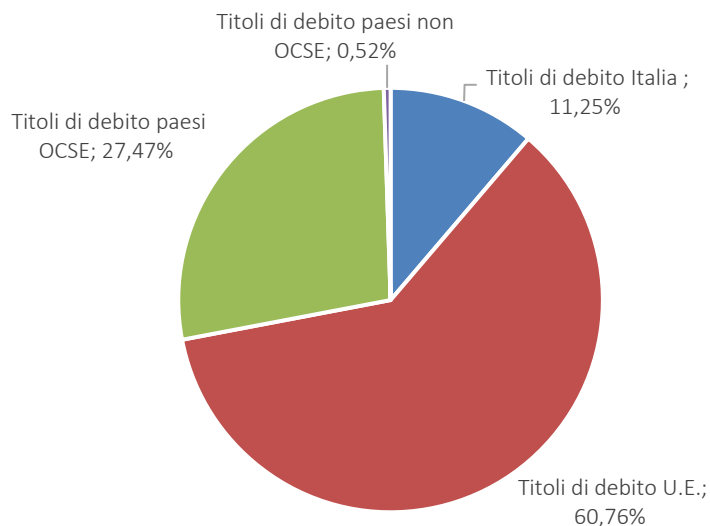
Riclassificazione degli investimenti obbligazioni - Titoli di Stato



Titoli di Debito

Tipologia Titolo	2020	%	2019	%
Titoli di debito quotati	€ 19.878.846	100,00%	€ 21.573.703	100,00%
Titoli di debito Italia	€ 2.236.895	11,25%	€ 3.199.360	14,83%
Titoli di debito U.E.	€ 12.077.973	60,76%	€ 11.499.286	53,30%
Titoli di debito paesi OCSE	€ 5.461.075	27,47%	€ 6.672.495	30,93%
Titoli di debito paesi non OCSE	€ 102.903	0,52%	€ 202.562	0,94%

Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari - Titoli di Debito



Duration media portafoglio nell'ultimo triennio

Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2020	4,31
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2019	4,42
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2018	3,68
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2017	4,52

La componente obbligazionaria è interamente investita in divisa euro.

Dettaglio della duration per tipologia di investimento

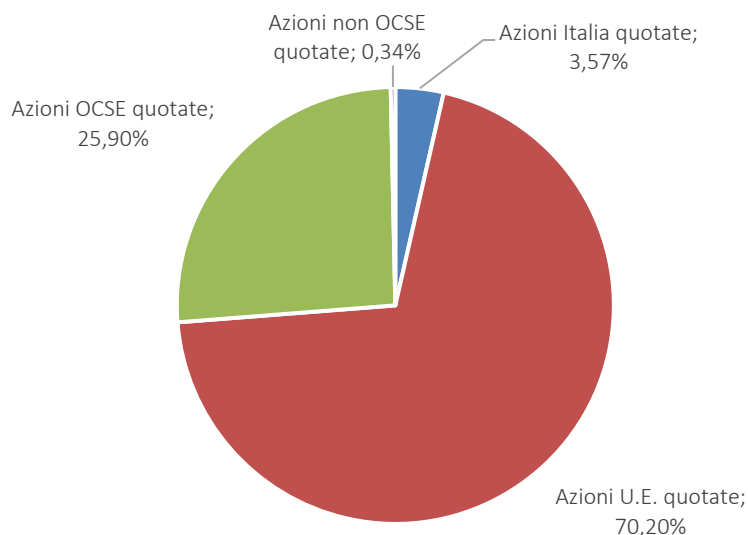
Tipologia Titolo	Media 2020	Media 2019	Media 2018	Media 2017	Media 2016
Obbligazioni Quotate Altri Paesi UE	5,39	6,20	4,68	3,89	3,40
Obbligazioni Quotate USA	4,52	4,35	4,52	-	-
Obbligazioni Quotate Paesi OCSE	2,83	3,52	4,44	-	-
Obbligazioni Quotate Italia	3,07	2,10	3,08	3,80	3,69
Obbligazioni Quotate Paesi non OCSE	3,70	3,10	4,05	-	-
Titoli di Stato Altri Paesi UE	4,62	4,52	3,71	5,10	4,83
Titoli di Stato Italia	3,98	3,77	9,57	4,10	3,61

Riclassificazione degli investimenti Azionari

Area Geografica rispetto al soggetto emittente

Tipologia Titolo	2020	% su totale attività 2020	2019	% su totale attività 2019
Azioni Italia quotate	€ 2.984.032	3,57%	€ 2.689.358	3,73%
Azioni U.E. quotate	€ 58.744.318	70,20%	€ 51.515.215	71,44%
Azioni OCSE quotate	€ 21.670.352	25,90%	€ 17.701.754	24,55%
Azioni non OCSE quotate	€ 286.525	0,34%	€ 205.909	0,29%
Totali	€ 83.685.227	100,00%	€ 72.112.236	100,00%

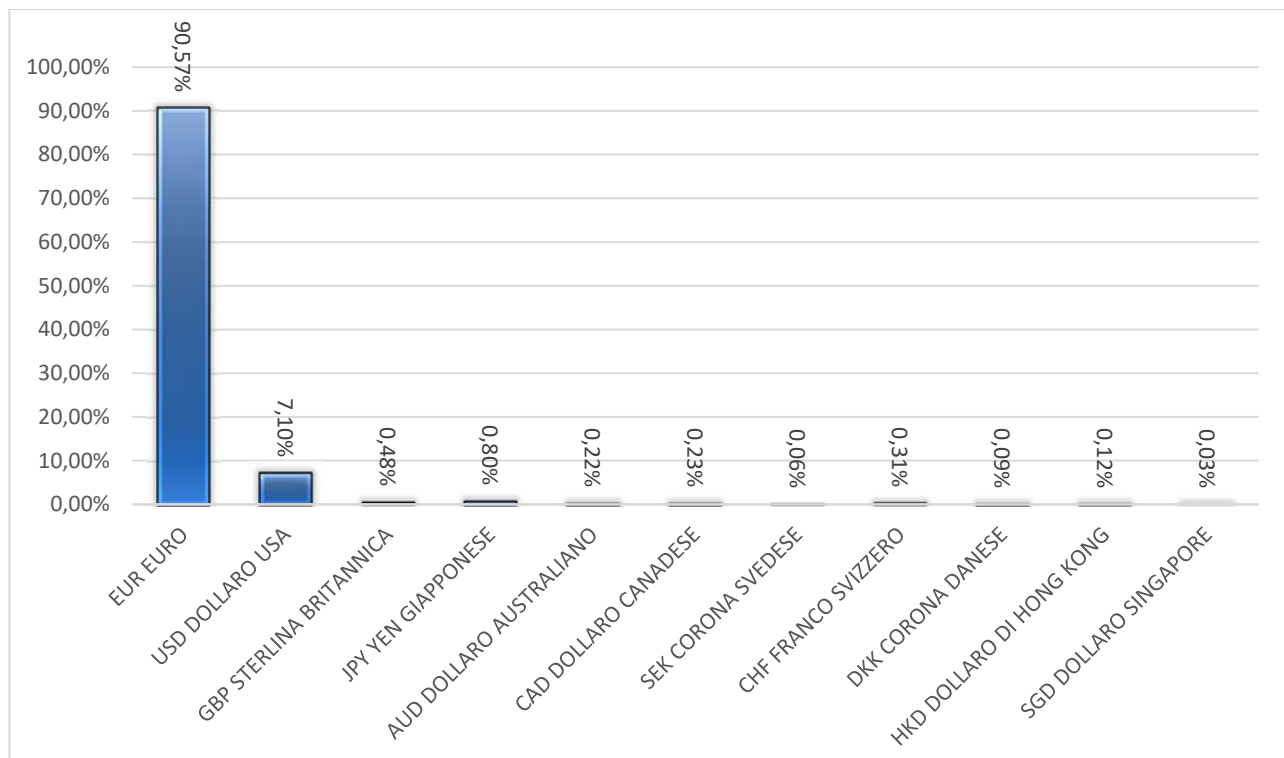
Riclassificazione degli investimenti azionari per area geografica



Riclassificazione degli Investimenti per valuta

L'esposizione valutaria del comparto nel corso del 2020 è stata pari al 7,01%.

Divisa	Controvalore 2020	%	Controvalore 2019	%
EUR EURO	€ 169.240.247	90,57	€ 155.322.224	90,71
USD DOLLARO USA	€ 13.264.086	7,10	€ 11.459.239	6,69
GBP STERLINA BRITANNICA	€ 896.917	0,48	€ 952.030	0,56
JPY YEN GIAPPONESE	€ 1.501.173	0,80	€ 1.561.707	0,91
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	€ 404.815	0,22	€ 419.080	0,24
CAD DOLLARO CANADESE	€ 431.503	0,23	€ 417.545	0,24
SEK CORONA SVEDESE	€ 110.554	0,06	€ 91.777	0,05
CHF FRANCO SVIZZERO	€ 573.140	0,31	€ 627.174	0,37
DKK CORONA DANESE	€ 175.520	0,09	€ 138.803	0,08
HKD DOLLARO DI HONG KONG	€ 223.741	0,12	€ 205.908	0,12
SGD DOLLARO SINGAPORE	€ 47.191	0,03	€ 36.282	0,02
TOTALE	€ 186.868.887	100,00	€ 171.231.769	100,00



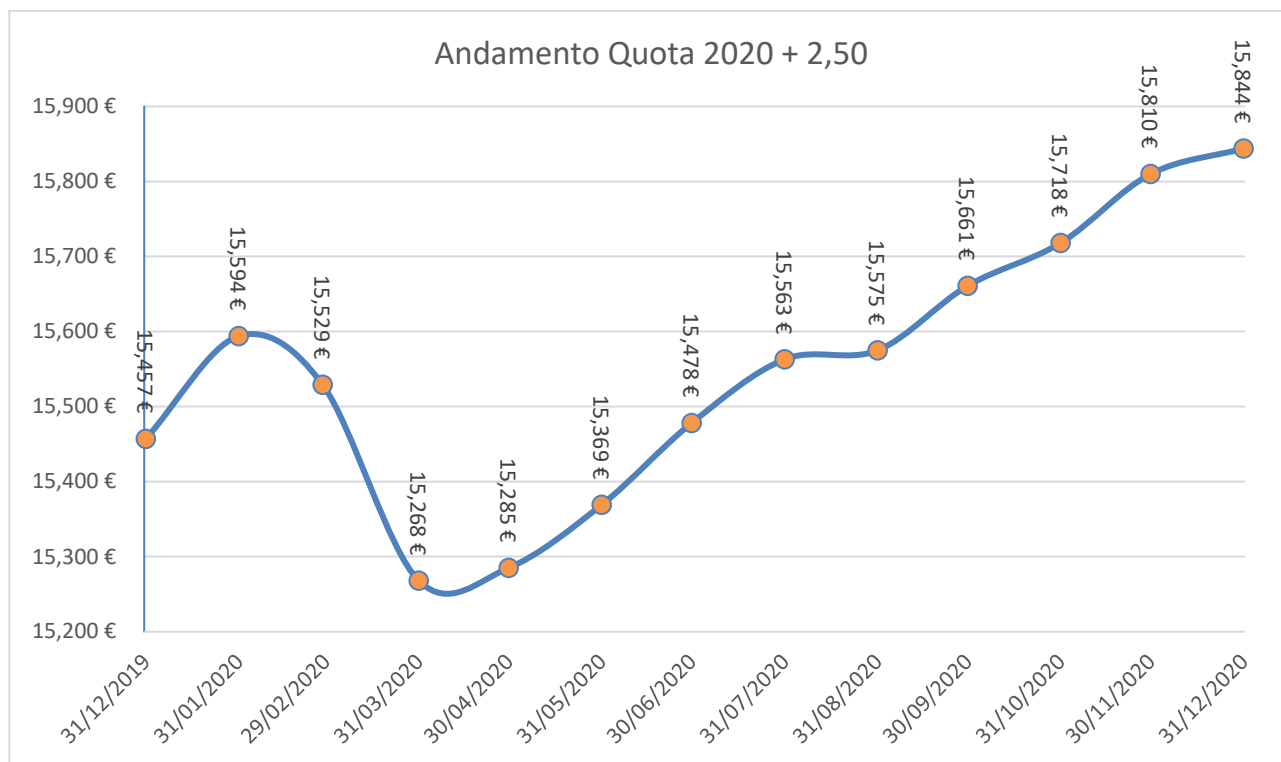
Nell'attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

Andamento del Comparto Garantito

Per quanto riguarda il Comparto Garantito nel 2020, il portafoglio è stato investito in titoli governativi di paesi dell'area Euro con una preferenza dei titoli di Stato italiani e spagnoli. La duration media del portafoglio è estremamente breve, contenuta in 1 anno e mezzo. Il risultato del comparto è stato ottenuto sia dal segmento obbligazionario in un contesto di un aumento dei rendimenti sia dalla componente azionaria che ha visto la preferenza dei settori industriali e tecnologici.

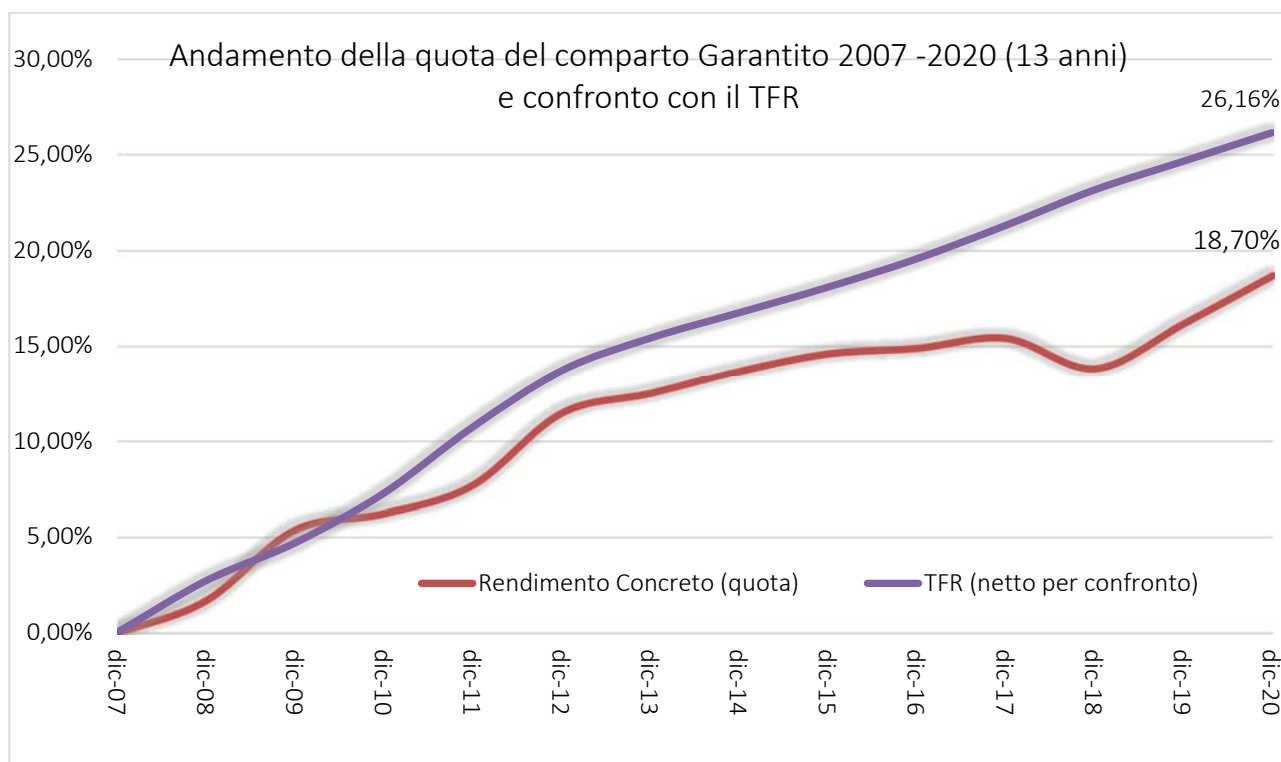
Il valore della quota (rendimento netto del Fondo) è passato da € 15,457 al 31/12/2019 a € 15,844 al 31/12/2020 con un incremento del +2,50%.

Analogamente alle considerazioni svolte nel paragrafo del comparto Bilanciato, tale positivo risultato è connesso all'andamento positivo dei mercati finanziari registrata nel corso dell'anno.



Al di là del rendimento ottenuto nell'esercizio appena trascorso, va sottolineato l'andamento positivo del Fondo.

Di seguito è riportato l'andamento del rendimento netto cumulato del Fondo degli ultimi 13 anni in relazione alla rivalutazione automatica del TFR.



La tabella che segue indica *l'andamento netto* della quota e il suo valore medio annuo rispetto a 3, 5 e 10 anni.

Rendimento medio annuo Composito				
	2020	3 Anni	5 Anni	10 Anni
Comparto Garantito	2,50	1,07	0,80	1,23
TFR a confronto	1,50	1,84	1,88	2,15

La tabella che segue indica l'andamento lordo della gestione finanziaria del triennio 2018-2020:

	Composizione	Gestore	Rendimento Portafoglio (A)	Rendimento Benchmark ¹ (B)	Excess return ² (A) – (B)	Volatilità Portafoglio ³	Volatilità Benchmark
2020	95 % Obbl. 5 % Azioni	UnipolSai	+3,12%	+2,61%	0,51%	3,09%	2,80%
2019	95 % Obbl. 5 % Azioni	UnipolSai	+2,88%	+4,02%	-1,14%	2,42%	2,08%
2018	95 % Obbl. 5 % Azioni	Amundi	-1,58%	-0,67%	-0,91%	1,30%	0,92%

Altre informazioni Rilevanti

<i>Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2020</i>	133,21%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2019	162,02%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2018	92,74%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2017	27,46%

Oneri di Negoziazione

Per il comparto Garantito non si rilevano commissioni di negoziazione.

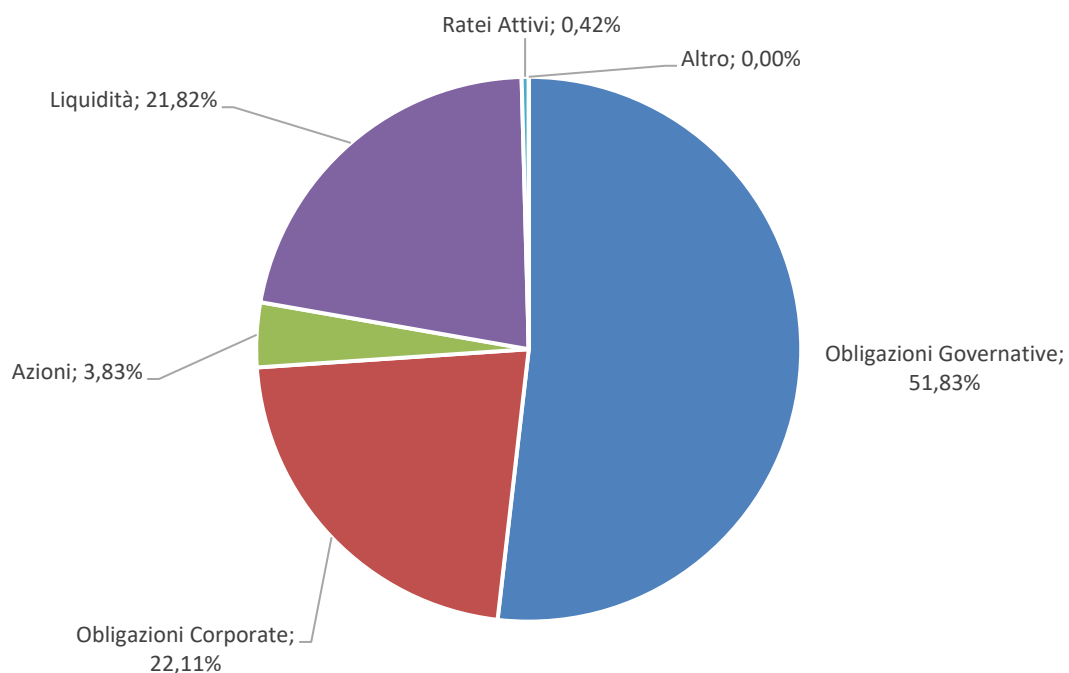
Dettaglio degli investimenti in gestione	2020	%	2019	%
Obbligazionario	€ 22.125.356	73,93%	€ 26.306.882	92,15%
Titoli di debito Governativi	€ 15.508.868	51,83%	€ 23.154.640	81,10%
Altri titoli di debito (emittenti sovranaz., corporate...)	€ 6.616.488	22,11%	€ 3.152.242	11,04%
Azionario	€ 1.146.144	3,83%	€ 883.717	3,10%
Azioni Quotate (OICR)	€ 1.146.144	3,83%	€ 883.717	3,10%
Altro:	€ 6.653.929	22,24%	€ 1.358.791	4,76%
Depositi Bancari (liquidità)	€ 6.528.357	21,82%	€ 1.212.928	4,25%
Ratei Attivi	€ 125.392	0,42%	€ 145.715	0,51%
Altre Attività (Operazioni da regolare a fine esercizio)	€ 180	0,00%	€ 148	0,00%
Totale	€ 29.925.429	100,00%	€ 28.549.390	100,00%

¹ Il Benchmark del comparto Garantito è: 95% - Merrill Lynch Euro Government Bill Index, 5% - MSCI Europe convertito in euro.

² L'Excess return, pari alla differenza tra la performance della gestione e quella del benchmark, esprime il valore aggiunto della gestione attiva, cioè il profitto (o, se l'Excess return è negativo, la perdita) che il Fondo ha ottenuto scegliendo di far gestire le proprie risorse dal gestore anziché investire nel benchmark (si ipotizza a tal fine che l'investimento diretto nel benchmark sia sempre teoricamente possibile).

³ Volatilità (indicatore di rischio): essa misura di quanto, in 1 anno, ci si può discostare rispetto al rendimento medio che ci si attende dalla gestione.

Composizione del patrimonio - Anno 2020

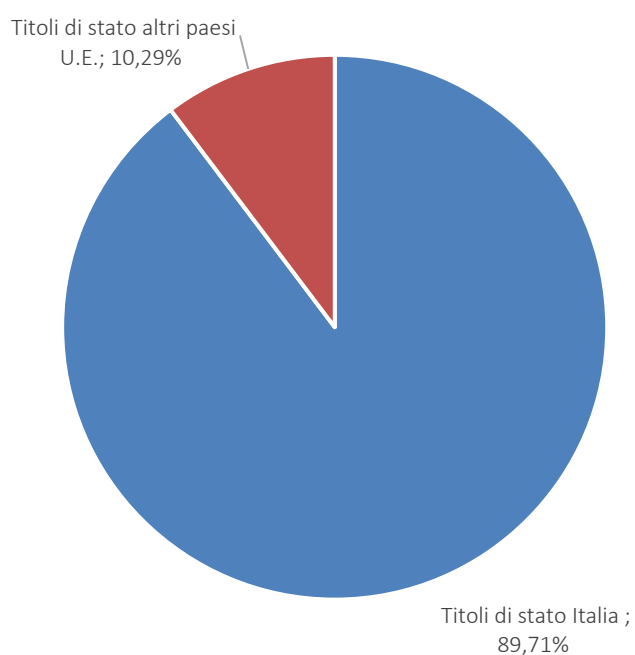


Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari

Titoli di Stato al 31/12/2020

Tipologia Titolo	2020	%	2019	%
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	€ 15.508.878	100,00%	€ 23.154.640	100,00%
Titoli di stato Italia	€ 13.913.211	89,71%	€ 18.115.018	78,23%
Titoli di stato altri paesi U.E.	€ 1.595.667	10,29%	€ 5.039.622	21,77%

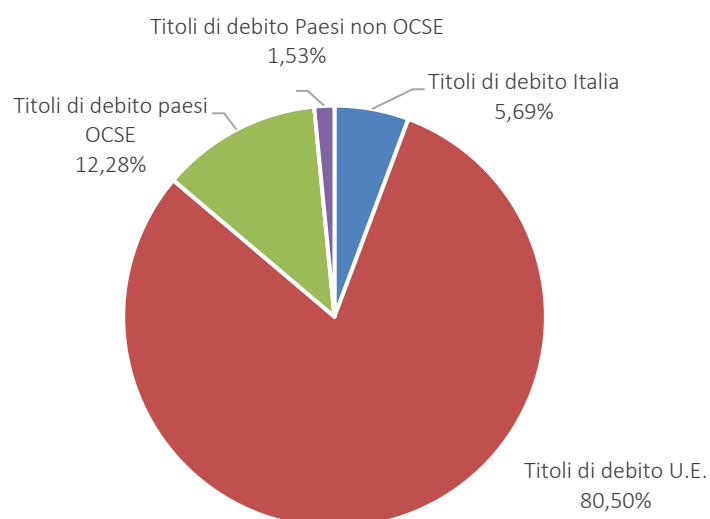
Riclassificazione degli investimenti obbligazioni - Titoli di Stato



Titoli di Debito al 31/12/2020

Tipologia di titolo	2020	%	2019	%
Titoli di debito Italia	€ 376.538	5,69	€ 276.743	8,78
Titoli di debito U.E.	€ 5.325.805	80,49	€ 2.286.922	72,55
Titoli di debito paesi OCSE	€ 812.829	12,28	€ 588.577	18,67
Titoli di debito Paesi non OCSE	€ 101.276	1,53	€ 0	0,00
Titoli di debito quotati	€ 6.616.448	100,00	€ 3.152.242	100,00

Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari - Titoli di Debito



Dettaglio della duration per tipologia di investimento

Tipologia Titolo	Media 2020	Media 2019	Media 2018	Media 2017	Media 2016	Media 2015
Obbligazioni Quotate Altri Paesi UE	4,89	2,72	/	1,82	0,79	0,41
Obbligazioni Quotate Italia	4,85	4,14	/	2,29	1,74	0,04
Obbligazioni Quotate USA	2,93	3,94	/	/	/	/
Obbligazioni Quotate Paesi OCSE	6,41	3,31	/	/	/	/
Obbligazioni Quotate Paesi non OCSE	0,83	4,9	/	/	/	/
Obbligazioni Quotate Giappone	4,44	/	/	/	/	/
Titoli di Stato Altri Paesi UE	13,95	3,06	/	2,17	1,54	2,22
Titoli di Stato Italia	4,02	1,31	/	2,74	1,62	1,16

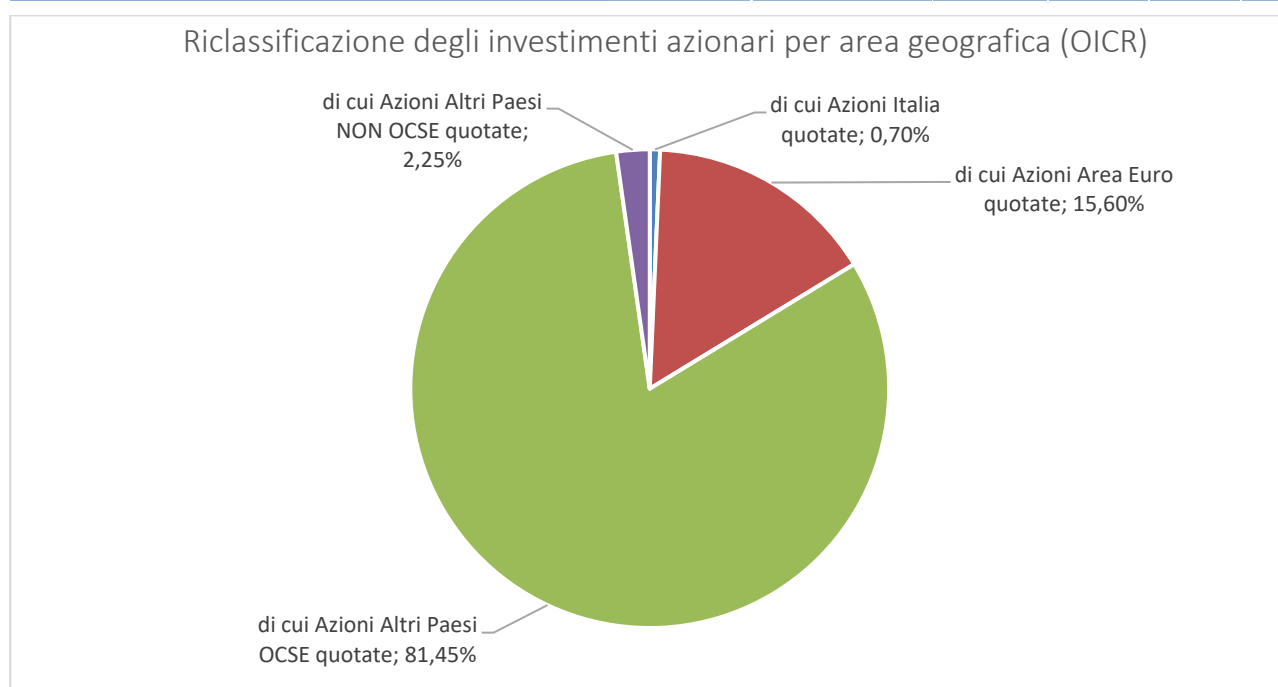
Duration media portafoglio nell'ultimo triennio

Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2020	1,85
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2019	1,85
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2018	1,25
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2017	2,48

Riclassificazione degli investimenti Azionari

Area Geografica rispetto al soggetto emittente al 31/12/2020

Tipologia Titolo	2020	%	2019	%	2018	%
Totale quote di Organismi di inv. collettivo (OCIR)	1.146.144	100,00	854.731	100,00	-	-
di cui Azioni Italia quotate	8.026	0,70	23.065	2,70	-	-
di cui Azioni Area Euro quotate	178.748	15,60	443.891	51,93	-	-
di cui Azioni Altri Paesi OCSE quotate	933.561	81,45	387.775	45,37	-	-
di cui Azioni Altri Paesi NON OCSE quotate	25.809	2,25	-	-	-	-



Riclassificazione degli Investimenti per valuta al 31/12/2020

L'esposizione valutaria del comparto al 31/12/2020 risulta essere pari al 100% in valuta euro.

Divisa	Controvalore 2020	%	Controvalore 2019	%	Controvalore 2018	%
EURO	€ 23.271.460	100	€ 27.190.599	100	€ 26.570.318	100
TOTALE	€ 23.271.460	100	€ 27.190.599	100	€ 26.570.318	100

Nell'attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

Conflitti d'Interesse

In ottemperanza alle disposizioni del D.M. 166/2014, il tema di conflitti di interesse è definito attraverso un apposito documento ove è descritta la politica di gestione dei conflitti d'interesse adottata, comprensiva dei presidi organizzativi e procedurali.

L'argomento dei conflitti di interesse è peraltro oggetto di analisi anche da parte del Financial Risk Management che, su base trimestrale, fornisce autonome valutazioni in relazione a quanto rilevato attraverso i flussi provenienti dalla banca depositaria.

Protezione dati personali - Adempimenti Regolamento EU 679/2016

Ai sensi del Regolamento EU 679/2016, regolamento generale in materia di protezione dei dati, nel corso del 2020 CONCRETO si è adeguato alle misure in materia di protezione, nei termini e secondo le modalità indicate nel suindicato Regolamento.

Raccolta Contributiva ed Informazioni Generali sulle Adesioni

A fine 2020 risultano iscritti a Concreto n. 7.142 lavoratori dipendenti da n. 96 aziende. I lavoratori che alla data del 31/12/2020 risultano essere in attesa di riscatto o trasferimento sono n.3 (stato COVIP n. 6.702). Tenuto conto che il bacino potenziale degli aderenti è stimato in circa 8.000 addetti, la percentuale di adesione risulta pari al 89,27%. Rispetto al dato registrato nell'esercizio 2019 l'aumento delle adesioni è stato pari al 26,50%. Tale incremento è dovuto anche all'effetto dell'entrata in vigore dell'Adesione contrattuale. L'andamento delle adesioni nel corso degli ultimi 2 anni è indicato nella tabella sottostante.

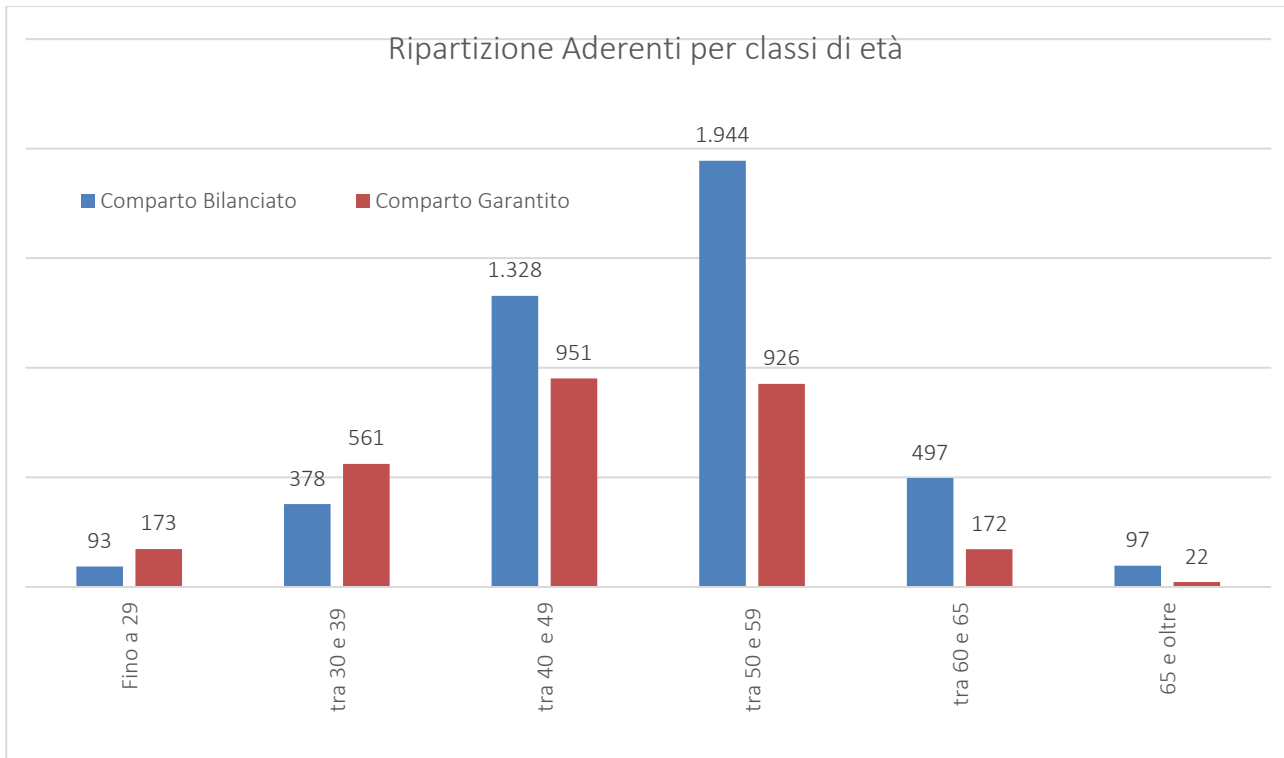
2019			
	Comparto Bilanciato	Comparto Garantito	Totale
Adesioni al 31/12/2018	4.681	1.159	5.840
Adesioni per tacito conferimento	0	1	1
Adesioni Esplicite	118	65	183
Uscite per Riscatto	-262	-54	-316
Uscite per Trasferimento	-45	-17	-62
Switch verso altro Comparto	-7	-13	-20
Switch da altro Comparto	13	7	20
Saldo netto Aderenti al 31/12/2019	4.498	1.148	5.646

2020			
	Comparto Bilanciato	Comparto Garantito	Totale
Adesioni al 31/12/2019	4.498	1.148	5.646
Adesioni per tacito conferimento	0	12	12
Adesioni Esplicite	80	61	141
Adesione Contrattuale	0	1.674	1.674
Uscite per Riscatto	-215	-52	-267
Uscite per Trasferimento	-35	-29	-64
Switch verso altro Comparto	-9	-18	-27
Switch da altro Comparto	18	9	27
Saldo netto Aderenti al 31/12/2020	4.337	2.805	7.142

Le caratteristiche degli iscritti a Concreto al 31 dicembre 2020 sono evidenziate nei grafici che seguono:

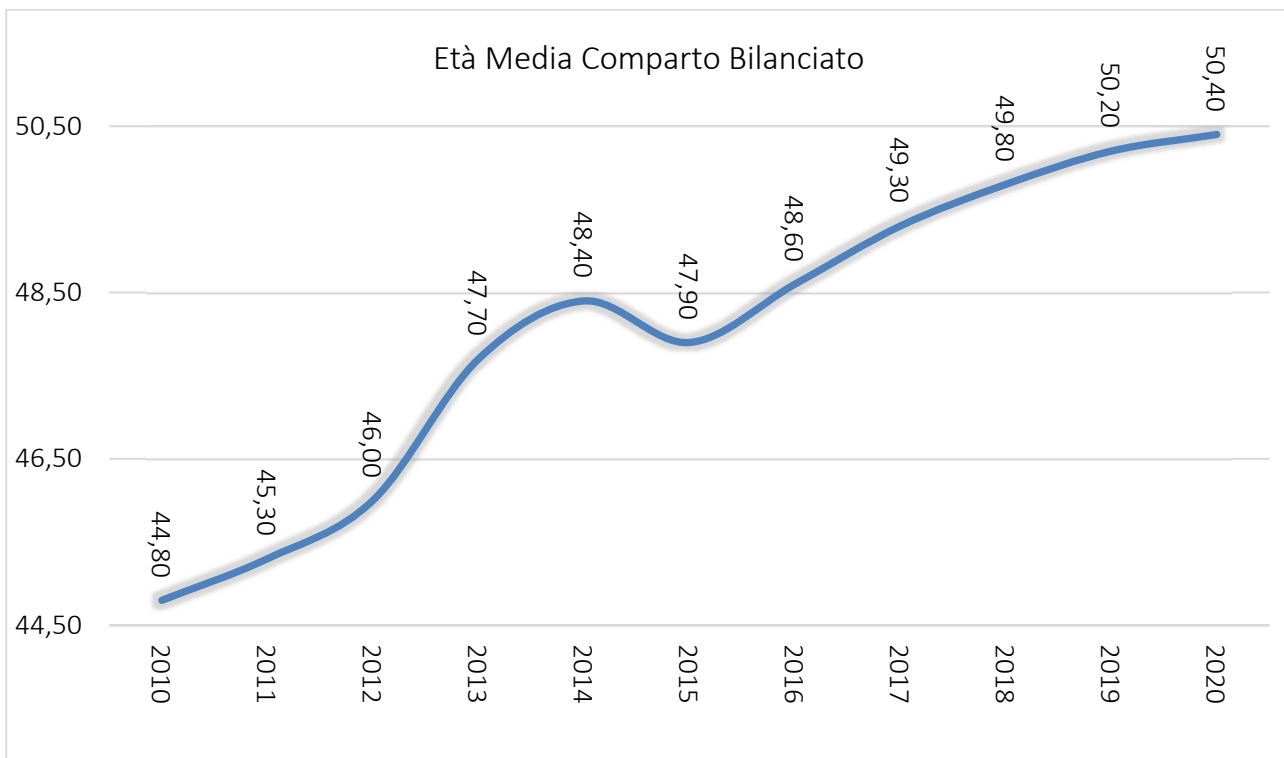
Ripartizione Aderenti per Classi di Età

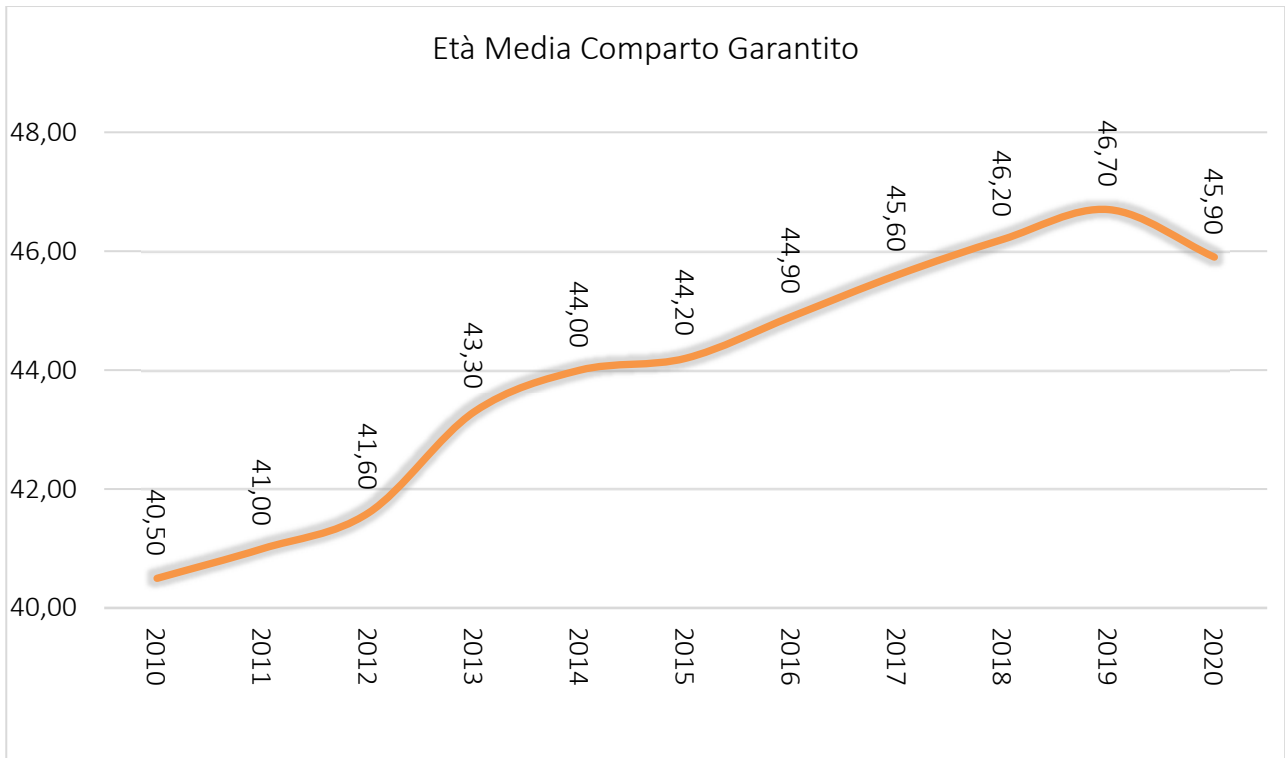
	fino a 29	tra 30 e 39	tra 40 e 49	tra 50 e 59	tra 60 e 65	65 e oltre	Totale 2020
Bilanciato	93	378	1.328	1.944	497	97	4.337
<i>% su comparto</i>	2,14%	8,72%	30,62%	44,82%	11,46%	2,24%	100,00%
Garantito	173	561	951	926	172	22	2.805
<i>% su comparto</i>	6,17%	20,00%	33,90%	33,01%	6,13%	0,78%	100,00%
Totale Fondo 2020	266	939	2279	2870	669	119	7.142
<i>% su Totale Fondo</i>	3,72%	13,15%	31,91%	40,18%	9,37%	1,67%	100,00%



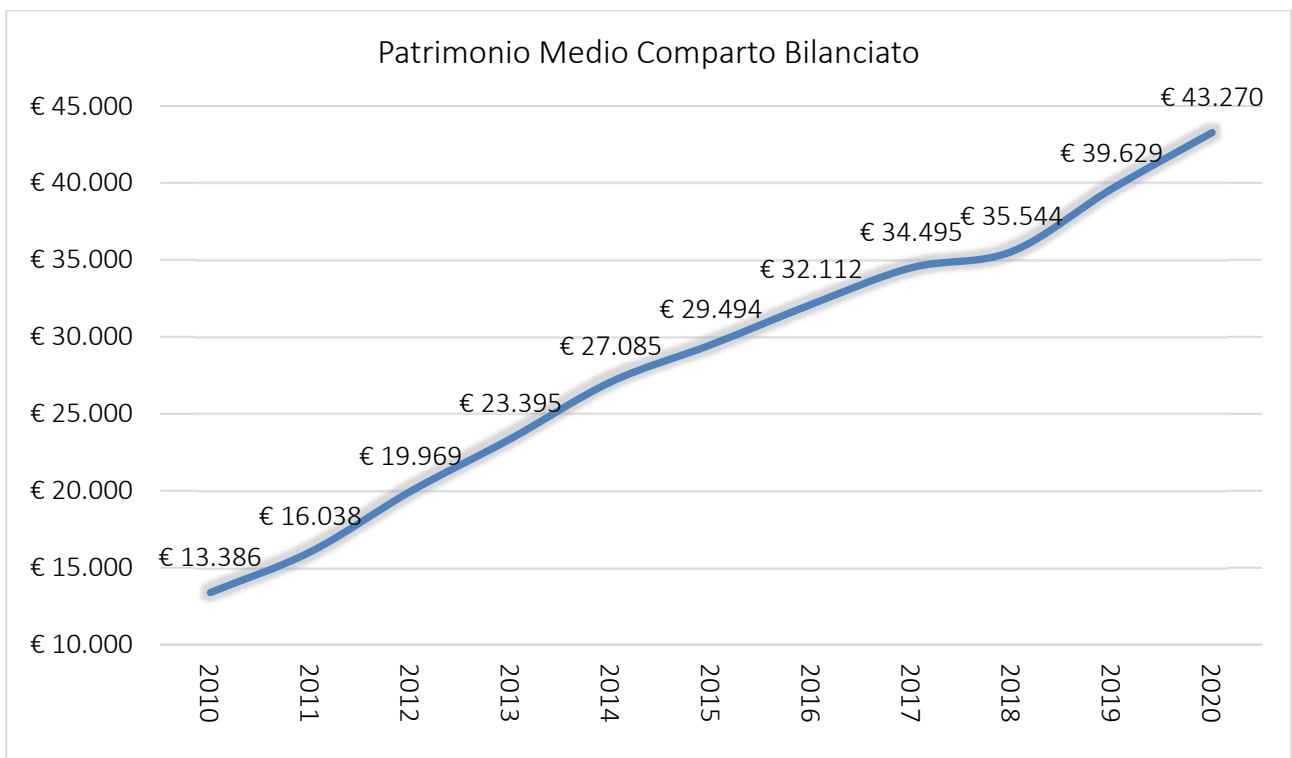
La posizione previdenziale media maturata dagli iscritti, è rappresentata dalla tabella seguente:

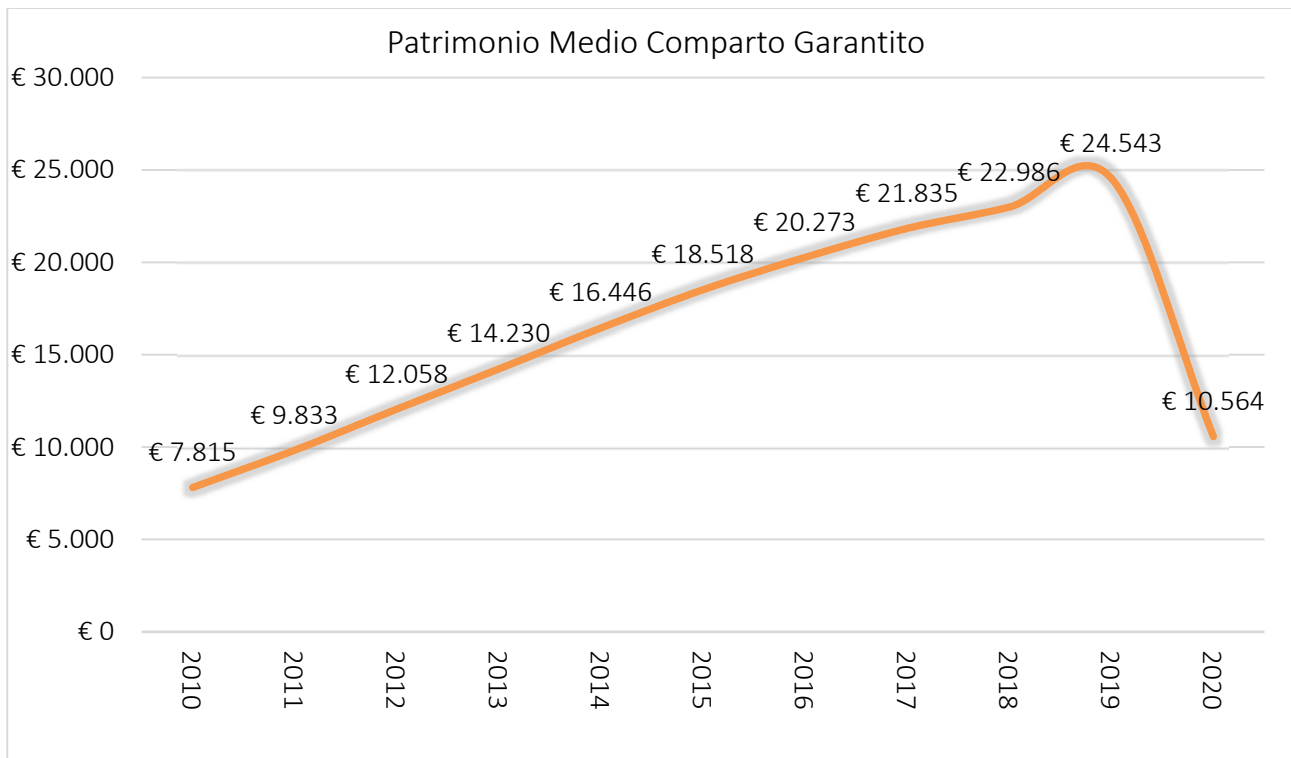
	2020		2019		2018		2017	
	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito
Età Media	50,40	45,90	50,20	46,70	49,80	46,20	49,30	45,60





	2020		2019		2018		2017	
	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito
Patrimonio Medio	43.270	10.564	39.629	24.543	35.544	22.986	34.495	21.835

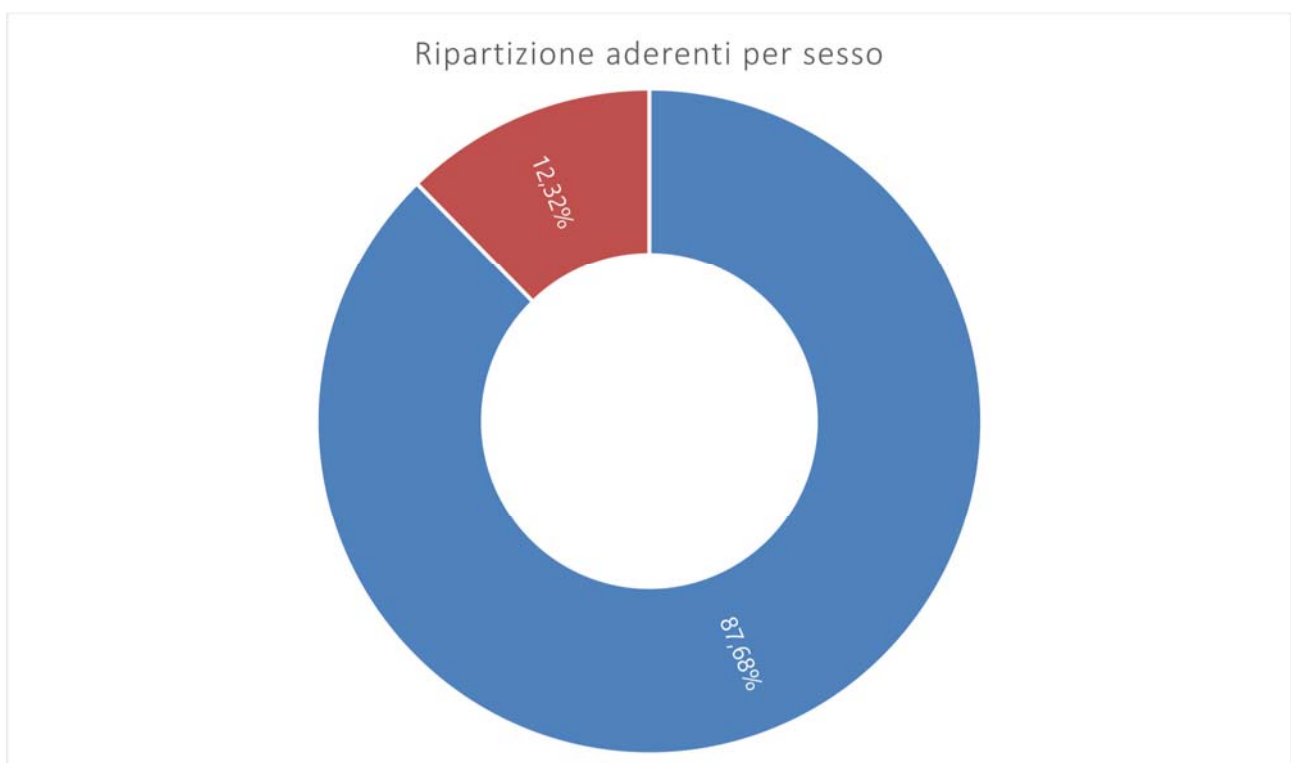




Al netto degli aderenti contrattuali, il patrimonio netto dei restanti iscritti al comparto garantito è pari ad euro 28.994.

Ripartizione degli aderenti per sesso

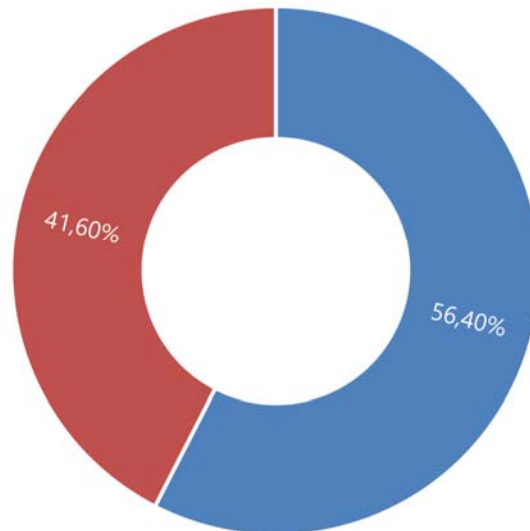
Sesso	2020	%
Maschi	6.262	87,68%
Femmine	880	12,32%
Totale	7.142	100,00%



Ripartizione degli aderenti rispetto alla data di prima occupazione, antecedente o successiva al 28/04/1993

2020		
	Aderenti	%
- di cui di prima occupazione antecedente al 28/4/1993	3.114	41,60
- di cui di prima occupazione successiva al 28/4/1993	4.028	56,40
Lavoratori dipendenti iscritti	7.142	100

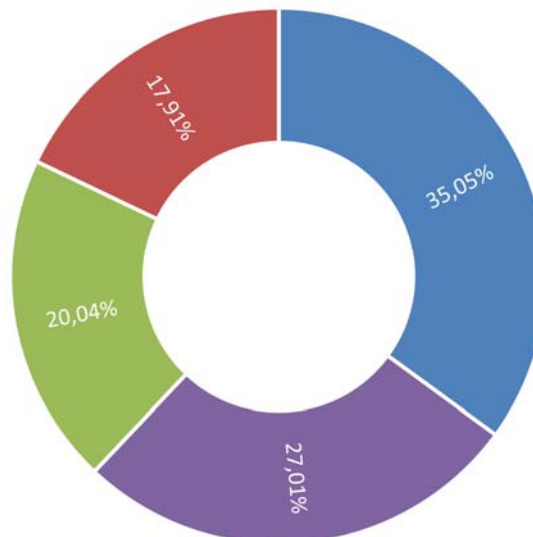
Ripartizione aderenti rispetto alla data di prima occupazione



Ripartizione degli aderenti rispetto all'ubicazione dei luoghi di lavoro

2020		
Area geografica	Totale aderenti	%
Nord Occidentale	2.503	35,05%
Nord Orientale	1.279	17,91%
Centrale	1.431	20,04%
Sud - Insulare	1.929	27,01%
Totale	7.142	100,00%

Ripartizione degli aderenti rispetto all'ubicazione dei luoghi di lavoro



Contribuzione al Fondo

I contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell'anno destinati alle posizioni individuali degli aderenti ammontano ad € 19.211.298.

La contribuzione totale annua dell'esercizio 2020 è così suddivisa:

Contribuzione da versamenti						
Tipologia di Contributi	Bilanciato	Garantito	Totale al 31/12/2020	%	Totale al 31/12/2019	%
- A carico del lavoratore	€ 3.309.887	€ 557.483	€ 3.867.370	22,23	€ 4.045.875	22,37
(di cui contribuzione Volontaria)	€ 1.609.444	€ 182.150	€ 1.791.594		€ 1.694.561	
- A carico del datore di Lavoro	€ 2.858.684	€ 641.318	€ 3.500.002	20,12	€ 3.431.851	18,97
- TFR	€ 8.015.909	€ 2.013.474	€ 10.029.383	57,65	€ 10.608.783	58,66
TOTALE VERSAMENTI	€ 14.184.480	€ 3.212.275	€ 17.396.755	100,00	€ 18.086.509	100,00

Contribuzione da trasferimenti						
- Da altri Fondi Pensione	€ 797.943	€ 178.332	€ 976.275	53,80	€ 305.503	33,07
- Switch da altri Comparti	€ 554.299	€ 298.639	€ 852.938	47,01	€ 621.758	67,31
- Contributi Quiescenti	-€ 3.540	-€ 11.130	-€ 14.670	-0,81	-€ 3.576	-0,39
TOTALE DA TRASFERIMENTI	€ 1.348.702	€ 465.841	€ 1.814.543	100,00	€ 923.685	100,00
TOTALE CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	€ 15.533.182	€ 3.678.116	€ 19.211.298		€ 19.010.194	

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate situazioni rilevanti di omissioni contributive. Il dato complessivo delle omissioni è attualmente circoscritto a n.10 aziende, in relazione alla posizione di 84 aderenti, per un totale contributi non versati nel corso degli anni alle rispettive scadenze pari a circa 209.831 euro. Il Fondo ha attivato le procedure di sollecito alle aziende morose informando lavoratori e rappresentanze sindacali. Nel corso del 2020 l'ammontare complessivo delle omissioni si è ridotto di euro 193.081 rispetto all'esercizio precedente.

Contribuzione volontaria aggiuntiva

Il numero degli aderenti che versano i contributi volontari è aumentato rispetto all'anno precedente.

Anno	Numero aderenti con contribuzione volontaria	% su popolazione aderenti	Contribuzione volontaria	Valore medio
2020	1.996	27,94	1.791.594	€ 898
2019	2.092	38%	€ 1.694.561	€ 810
2018	2.273	39%	€ 1.638.070	€ 721
2017	2.396	40%	€ 1.655.549	€ 690
2016	2.293	37%	€ 1.706.045	€ 744
2015	2.498	40%	€ 1.600.935	€ 641
2014	2.978	44%	€ 1.706.969	€ 573
2013	2.683	39%	€ 1.637.872	€ 610
2012	2.776	39%	€ 1.691.068	€ 610
2011	2.725	37%	€ 1.673.074	€ 614
2010	2.747	36%	€ 1.638.653	€ 597

Dettaglio Andamento Anticipazioni, Trasferimenti e Riscatti

Nel corso del 2020 le prestazioni erogate da CONCRETO hanno avuto il sottostante andamento:

Dettaglio Anticipazioni								
TIPOLOGIA	Anno 2020				Anno 2019			
	Bilanciato	Garantito	Totale	%	Bilanciato	Garantito	Totale	%
ACQUISTO PRIMA CASA	23	7	30	13	36	9	45	13
RISTRUT. PRIMA CASA	21	2	23	10	14	5	19	5
SPESE SANITARIE	16	3	19	8	22	3	25	7
ULTERIORI ESIGENZE	134	27	161	69	217	48	265	75
TOTALI	194	39	233	100	289	65	354	100

Dettaglio Riscatti								
TIPOLOGIA	Anno 2020				Anno 2019			
	Bilanciato	Garantito	Totale	%	Bilanciato	Garantito	Totale	%
DECESSO	4	1	5	2	4	1	5	2
DIMISSIONI	26	11	37	14	24	10	34	11
MOBILITA'	13	3	16	6	16	8	24	8
PENSIONAMENTO	137	20	157	59	134	17	151	48
LICENZIAMENTO	17	6	23	9	43	11	54	17
ALTRO	18	11	29	11	41	7	48	15
TOTALI	215	52	267	100	262	54	316	100

Dettaglio Riscatti Parziali								
TIPOLOGIA	Anno 2020				Anno 2019			
	Bilanciato	Garantito	Totale	%	Bilanciato	Garantito	Totale	%
MOBILITÀ	5	0	5	36	6	0	6	21
CASSAINTEGRAZIONE	5	2	7	50	10	10	20	71
INOCCUPAZIONE DA 12 A 48 MESI	1	1	2	14	1	1	2	7
TOTALI	11	3	14	100	17	11	28	100

Dettaglio Trasferimenti IN								
TIPOLOGIA	Anno 2020				Anno 2019			
	Bilanciato	Garantito	Totale	%	Bilanciato	Garantito	Totale	%
DA FONDI CHIUSI	17	3	20	83	5	3	8	57
DA FONDI APERTI	0	0	0	0	0	0	0	0
DA FONDI PREESISTENTI	0	0	0	0	0	0	0	0
DA PIP	4	0	4	17	6	0	6	43
TOTALI	21	3	24	100	11	3	14	100

Dettaglio Trasferimenti OUT								
TIPOLOGIA	Anno 2020				Anno 2019			
	Bilanciato	Garantito	Totale	%	Bilanciato	Garantito	Totale	%
VERSO FONDI CHIUSI	25	27	52	80	27	0	27	44
VERSO FONDI APERTI	3	1	4	6	2	10	12	19
VERSO FONDI PREESISTENTI	1	0	1	3	4	7	11	18
VERSO PIP	6	1	7	11	12	0	12	19
TOTALI	35	29	64	100	45	17	62	100

Andamento della Gestione Amministrativa

Sul fronte degli oneri di funzionamento, l'esercizio appena trascorso registra risultati in linea con le valutazioni previsionali.

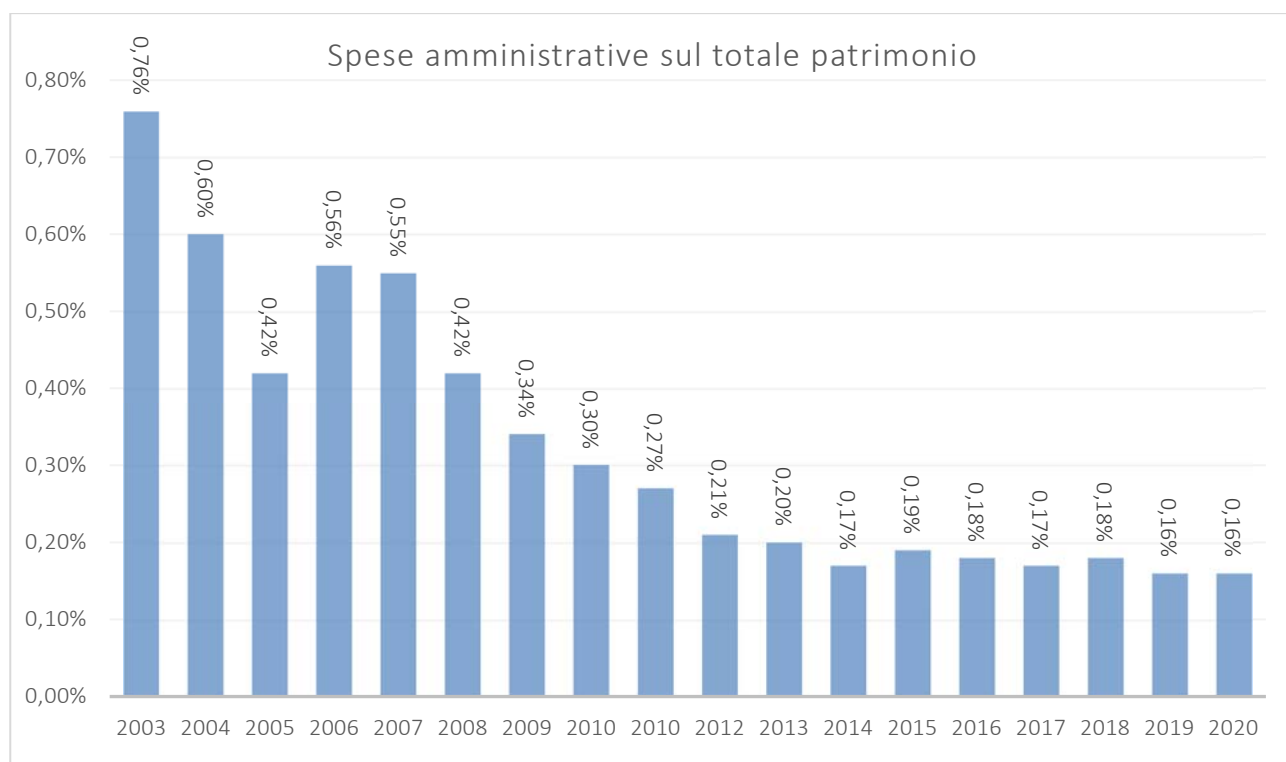
Le spese per il funzionamento del Fondo nell'anno 2020 per tutti i comparti ammontano a euro 354.234 (di cui euro 279.408 attribuite al comparto Bilanciato ed euro 74.826 riferite al comparto Garantito), pari allo 0,16% del patrimonio del Fondo e sono state coperte dalle quote associative annue di tutti i lavoratori attivi nonché dalle quote di iscrizione una tantum versate da coloro che si sono iscritti nel corso del 2020 e delle quote a carico di coloro che accedono alle prestazioni.

Si sottolinea che la quota associativa per il 2020 è stata fissata dall'Assemblea dei Delegati nella misura dello 0,13% della retribuzione utilizzata per il calcolo della contribuzione paritetica al Fondo.

Oneri di Gestione Amministrativa e Finanziaria

La tabella che segue mostra il dettaglio delle spese sostenute nel corso del 2020, in valore assoluto ed in percentuale rispetto al patrimonio del Fondo.

	2020				2019			
	Bilanciato	%	Garantito	%	Totale Fondo	%	Totale Fondo	%
Oneri di Gestione finanziaria	€ 248.484	0,13	€ 89.582	0,30	€ 338.066	0,16	€ 319.916	0,15
- di cui di gestione finanziaria	€ 207.044	0,11	€ 83.416	0,28	€ 290.460	0,13	€ 265.896	0,13
- di cui incentivo		-	-	-	-	-	-	-
- di cui banca depositaria	€ 41.440	0,02	€ 6.166	0,02	€ 47.606	0,02	€ 54.020	0,03
Oneri di Gestione Amm.va	€ 279.408	0,15	€ 74.826	0,25	€ 354.234	0,16	€ 340.549	0,16
- di cui spese generali ed amm.vi	€ 239.185	0,13	€ 62.200	0,21	€ 301.385	0,14	€ 286.467	0,14
- di cui oneri amm.vi acq.da terzi	€ 40.223	0,02	€ 12.626	0,04	€ 52.849	0,02	€ 54.082	0,03
- di cui altri oneri amm.vi	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	€ 527.892	0,28	€ 164.408	0,55	€ 692.300	0,32	€ 660.465	0,32
Totale del patrimonio	€ 187.660.688		€ 29.631.751		€ 217.292.439		€ 206.425.783	



La Tabella mette in evidenza l'andamento nel corso degli ultimi 18 anni delle spese amministrative sul totale patrimonio.

Altri Fatti di rilievo nel corso del 2020

Tra i fatti di rilievo verificatesi nel corso del 2020, evidenziamo:

- 1) in data 1° luglio 2020, ha avuto inizio l'istituto dell'Adesione Contrattuale, come da disposizioni sancite in occasione del rinnovo del CCNL del 29 maggio 2019, per tutti i lavoratori che alla data del 30 giugno 2020 non erano ancora iscritti al Fondo.

Al termine dell'esercizio, si registra un soddisfacente tasso di adesione, grazie a 1.783 nuovi lavoratori aderenti, a fronte di 406 lavoratori che hanno inviato al Fondo la comunicazione di diniego all'adesione contrattuale. Va inoltre considerato che alla data del 31.12.2020, 64 lavoratori hanno già convertito la loro posizione di "aderenti contrattuali" in "aderenti attivi" attraverso l'adesione esplicita. Tale trend è continuato anche nei primi mesi del 2021. Pertanto, il tasso di adesione complessivo alla data del 30.04.2021 risulta essere pari al 92,28% rispetto ai lavoratori occupati nel contratto di settore.

Nel corso del 2020 è stata svolta un'ampia campagna promozionale e proselitismo per informare adeguatamente tutti i lavoratori coinvolti attraverso appositi comunicati consegnati ripetutamente in busta paga dal datore di lavoro. Nei suddetti comunicati è stato fatto un richiamo specifico all'area del sito dedicata all'adesione contrattuale ed un espresso invito a prendere visione delle "video-pillole" dedicate al tema.

In concomitanza a tali iniziative, Concreto ha realizzato un progetto formativo sul tema generale del Welfare integrativo che ha visto il coinvolgimento di altri fondi pensione negoziali (Arco, Prevedi e Fondapi) ed il Fondo sanitario integrativo Altea con l'obiettivo di formare un team di "esperti di welfare" che operi con continuità sul territorio nazionale.

- 2) Nel corso del 2020 il Cda ha definito il nuovo assetto organizzativo per adeguarsi alla Direttiva 2016/2341 (IORP II), recepita dal D.lgs. 252/2005, individuando i titolari delle funzioni Fondamentali previsti dalla suddetta normativa in tema di:
 - Politica di gestione dei rischi
 - Politica di Revisione interna

definendo la metodologia ed il processo per l'individuazione dei rischi cui sono o potrebbe essere esposto il Fondo nel breve e lungo periodo, e l'impatto sulla capacità di far fronte ai propri obblighi.

Nel corso dell'esercizio è stato inoltre approvato il Documento sulla Politica di Remunerazione, fissando i principi guida della politica di remunerazione del Fondo, e la coerenza, da un lato, con gli obiettivi strategici, la redditività, l'equilibrio del Fondo a lungo termine, e dall'altro con gli interessi di aderenti e beneficiari.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Di seguito sono riportati i principali di fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio 2020:

- 1) Nel corso dei primi mesi del 2021, il Cda del Fondo ha definito con i gestori finanziari attraverso una modifica delle convenzioni l'impegno a considerare criteri di sostenibilità nella selezione dei titoli del portafoglio.

La definizione del quadro di riferimento sulle caratteristiche degli investimenti sostenibili è stata definita nella considerazione che l'esposizione del Fondo pensione ai rischi connessi all'investimento dipende, oltre che dalla composizione del portafoglio e alla correlata ai rischi tipici, anche da una serie

di fattori esogeni, tra i quali vanno specificatamente analizzati quelli derivanti da fattori riconducibili alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario (ESG).

L'impegno da parte dei gestori finanziari è stato assunto fondamentalmente dai gestori del comparto Bilanciato, mentre per quanto riguarda il comparto Garantito tale valutazione è stata prevista in termini meno vincolanti in considerazione della presenza di una garanzia di restituzione del capitale.

- 2) In merito all'adempimento richiesto dall'articolo 124-quinquies del Dlgs n. 58/1998 (TUF), introdotto dal Dlgs. 49/2019 che ha dato attuazione in Italia alla Direttiva (UE) c.d. "Shareholder Rights Directive II", il Cda ha ritenuto di non adottare la politica di impegno in qualità di azionista nella sua strategia di investimento. I motivi di tale scelta sono connessi al fatto che gli investimenti del Fondo pensione risultano essere molto diversificati tra differenti tipologie di strumenti finanziari, emittenti, aree geografiche e divise. Ciò condiziona evidentemente l'investimento nelle singole Società e, di conseguenza, l'incidenza dei diritti di voto spettante al Fondo pensione sul totale del capitale di ciascuna Società partecipata. Va inoltre considerato che i costi connessi alla partecipazione alle Assemblee delle Società - peraltro appartenenti a Paesi e settori molto differenziati - appaiono elevati, e ciò avrebbe ricadute negative sugli aderenti, nel cui esclusivo interesse il Consiglio di Amministrazione è chiamato ad operare.

Un impegno più attivo potrà eventualmente essere valutato dal Fondo laddove dovessero essere attivate modalità di esercizio dei diritti di voto su base consortile (ad esempio, mediante iniziative di Associazioni di rappresentanza dei fondi pensione) che determinino il superamento delle condizioni illustrate in apertura con riferimento alla frammentazione dell'investimento azionario.

- 3) Il Cda del Fondo ha allo studio un percorso di valutazione per poter effettuare nel corso dell'anno un investimento nel mercato nazionale tramite la sottoscrizione di un fondo di Private Dept che sarà destinato ad essere collocato nel comparto Bilanciato. Il progetto in esame, denominato "Progetto in economia reale" è stato promosso dall'associazione di categoria Assofondipensione, in collaborazione con Cassa Depositi e Prestiti e Fondo Italiano di Investimento con lo scopo di veicolare investimenti in titoli di debito in piccole e medie imprese italiane. Dal punto di vista tecnico, l'investimento in questione è stato valutato positivamente anche in ragione del fatto che rappresenta un soddisfacente grado di diversificazione.

Evoluzione prevedibile della gestione 2021

- Il ciclo economico finanziario mondiale si trova in una fase di forte turbolenza caratterizzata da numerosi fattori di incertezza connessi all'emergenza sanitaria COVID-19 e continuerà ad indurre inevitabili ripercussioni sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico del Fondo.

La grave situazione sanitaria e i conseguenti provvedimenti normativi assunti per il contenimento della pandemia hanno coinvolto anche il Fondo imponendo, con riferimento a fatti intervenuti dopo l'approvazione del progetto di bilancio, un adeguamento dell'informativa resa in nota integrativa e nella relazione sulla gestione.

Al fine di rendere una informativa sul tema in oggetto è comunque opportuno ricordare che dall'inizio dell'emergenza epidemiologica, i mercati finanziari continuano a registrare andamenti fortemente volatili.

In considerazione della continua evoluzione del fenomeno legato all'epidemia, appare particolarmente complesso prevedere gli effetti dell'attuale situazione di emergenza sulle attività economiche e sulle attività del Fondo. Il Consiglio di amministrazione, dopo aver effettuato una

valutazione della capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento, ritiene che allo stato attuale non vi siano elementi per sostenere che gli attuali eventi possano comportare l'insorgere di fondati dubbi in merito alla continuità aziendale. Pertanto, gli elementi di incertezza sul ciclo economico globale impongono anche per l'esercizio 2021 un cauto approccio sugli investimenti e l'importanza di strategie di protezione che Concreto ha già messo in atto negli ultimi anni.

- Nel corso del 2021 il Consiglio di Amministrazione di CONCRETO ha completato il percorso di adeguamento alle indicazioni contenute nel D. Lgs 147/2019 che recependo la direttiva comunitaria IORP II impone ai fondi pensione di individuare una adeguata Governance del Fondo.
- Le spese amministrative si stimano con un onere medio per aderente in linea con l'esercizio 2020.

Lì, 21 maggio 2021

Il Presidente
Aldo Arri





Bilancio e nota integrativa al 31 dicembre 2020

Stato Patrimoniale,
Conto Economico,
Nota Integrativa,
Rendiconto Comparto Bilanciato,
Rendiconto Comparto Garantito.

Pagina Bianca

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'		31.12.2020	31.12.2019
Fase di accumulo		€	€
10	Investimenti diretti		-
20	Investimenti in gestione	219.788.119	211.547.821
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	81.611	84.358
50	Crediti di imposta	-	4.168
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	219.869.730	211.636.347

PASSIVITA'		31.12.2020	31.12.2019
Fase di accumulo		€	€
10	Passività della gestione previdenziale	-858.407	-1.960.234
20	Passività della gestione finanziaria	-118.381	-1.127.050
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-81.611	-84.358
50	Debiti di imposta	-1.518.891	-2.038.921
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-2.577.291	-5.210.563
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	217.292.439	206.425.784

CONTI D'ORDINE

CONTI D'ORDINE		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Crediti per contributi da attribuire	5.258.572	4.976.852
	Operazioni outright	3.719.850	7.422.495

CONTO ECONOMICO

		31.12.2020	31.12.2019
Fase di accumulo		€	€
10	Saldo della gestione previdenziale	3.745.068	146.587
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	9.071.270	16.658.696
40	Oneri di gestione	-338.066	-319.916
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	8.733.204	16.338.780
60	Saldo della gestione amministrativa	-92.726	-73.800
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	12.385.547	16.411.567
80	Imposta sostitutiva	-1.518.891	-3.006.246
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	10.866.655	13.405.321

STATO PATRIMONIALE	BILANCIATO		GARANITO		PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI		TOTALE FONDO		TOTALE FONDO	
	31/12/2020		31/12/2020		31/12/2020		31/12/2020		31/12/2019	
ATTIVITA'										
Fase di accumulo										
10 Investimenti diretti		-		-		-		-		-
20 Investimenti in gestione		189.668.130		29.925.389		194.222		219.787.741		211.547.821
a) Depositi bancari	1.974.634		6.528.357		194.170		8.697.161		3.506.804	
b) Crediti per operazioni di PCT	-		-		-		-		-	
c) Titoli emessi da stato o organismi intern.li	83.304.815		15.508.868		-		98.813.683		109.388.007	
d) Titoli di debito quotati	19.878.846		6.616.448		-		26.495.294		24.725.945	
e) Titoli di capitale quotati	19.646.655		-		-		19.646.655		18.087.178	
f) Titoli di debito non quotati	-		-		-		-		-	
g) Titoli di capitale non quotati	-		-		-		-		-	
h) Quote di organismi di inv. collettivo	64.038.572		1.146.144		-		65.184.716		54.908.775	
i) Opzioni acquistate	-		-		-		-		-	
l) Ratei e risconti attivi	682.439		125.392		52		807.883		840.779	
m) Garanzia di restituzione del capitale	-		-		-		-		-	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	142.169		180		-		142.349		90.333	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali										
40 Attivita' della gestione amministrativa		67.038		14.573				81.611		84.358
a) Cassa e depositi bancari	42.713		13.407		-		56.120		59.705	
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-		-		-		-	
c) Immobilizzazioni materiali	-		-		-		-		-	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	21.087		150		-		21.237		20.468	
e) Ratei e risconti attivi	3.238		1.016		-		4.254		4.185	
50 Crediti di imposta										4.168
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-		-		-		-		-	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		189.735.168		29.939.962		194.222		219.869.352		211.636.347
PASSIVITA'										
Fase di accumulo										
10 Passivita' della gestione previdenziale		517.494		146.313		194.222		858.029		1.960.234
a) Debiti della gestione previdenziale	467.019		139.238		6.278		612.535		1.854.857	
b) Altre passività della gestione previdenziale	50.475		7.075		187.944		245.494		105.377	
20 Passività della gestione finanziaria		73.131		45.252				118.383		1.127.050
a) Debiti per operazioni di PCT	-		-		-		-		-	
b) Opzioni emesse	-		-		-		-		-	
c) Ratei e risconti passivi	-		-		-		-		-	
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	73.131		45.251		-		118.382		1.127.050	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali										
40 Passivita' della gestione amministrativa		67.037		14.573				81.610		84.358
a) TFR	-		-		-		-		-	
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	20.617		26.769		-		47.386		29.531	
c) Risconto passivo per quote associative	46.420		12.195		-		34.225		54.827	
50 Debiti di imposta		1.416.818		102.073				1.518.891		2.038.921
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	1.416.818		102.073		-		1.518.891		2.038.921	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.074.480		308.211		194.222		2.576.913		5.210.563
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		187.660.688		29.631.751				217.292.439		206.425.784
CONTI D'ORDINE										
Crediti per contributi da attribuire		4.269.694		988.878				5.258.572		4.976.852
Operazioni outright		3.719.850		-				3.719.850		7.422.495

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	BILANCIATO		GARANTITO		TOTALE FONDO		TOTALE FONDO	
	31/12/2020		31/12/2020		31/12/2020		31/12/2019	
Fase di accumulo								
10 Saldo della gestione previdenziale		3.001.017		744.051		3.745.068		146.587
a) Contributi per le prestazioni	15.533.182		3.678.116		19.211.298		19.010.194	
b) Anticipazioni	- 2.361.493		- 381.110		- 2.742.603		- 3.977.104	
c) Trasferimenti e riscatti	- 4.111.531		- 1.856.586		- 5.968.117		- 8.166.547	
d) Trasformazioni in rendita	- 244.587		-		- 244.587		- 288.982	
e) Erogazioni in c/capitale	- 5.715.298		- 689.070		- 6.404.368		- 6.314.914	
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	- 99.256		- 7.299		- 106.555		- 116.060	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-		-		-
a) Dividendi	-		-		-		-	
b) Utili e perdite da realizzo	-		-		-		-	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	-		-		-		-	
d) Proventi e oneri per operazioni PCT	-		-		-		-	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		8.154.340		916.930		9.071.270		16.658.696
a) Dividendi e interessi	1.826.289		366.695		2.192.984		2.452.027	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.328.051		550.235		6.878.286		14.206.669	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-		-		-	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-		-		-	
e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-		-		-		-	
40 Oneri di gestione		248.484		89.582		338.066		319.916
a) Societa' di gestione	- 207.044		- 83.416		- 290.460		- 265.896	
b) Banca depositaria	- 41.440		- 6.166		- 47.606		- 54.020	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		7.905.856		827.348		8.733.204		16.338.780
60 Saldo della gestione amministrativa		80.070		12.656		92.726		73.800
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	245.758		50.375		296.133		321.576	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 40.223		- 12.626		- 52.849		- 54.082	
c) Spese generali ed amministrative	- 174.359		- 42.252		- 216.611		- 206.002	
d) Spese per il personale	- 60.825		- 19.092		- 79.917		- 81.995	
e) Ammortamenti	- 775		- 243		- 1.018		- 984	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-		-		-	
g) Oneri e proventi diversi	- 3.226		- 1.013		- 4.239		- 2.514	
h) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio succ	- 46.420		- 12.195		- 34.225		- 54.827	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE								
70 PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)		10.826.803		1.558.743		12.385.546		16.411.567
80 Imposta sostitutiva		1.416.818		102.073		1.518.891		3.006.246
a) Imposta sostitutiva	- 1.416.818		- 102.073		- 1.518.891		- 3.006.246	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE								
PRESTAZIONI (70)+(80)		9.409.985		1.456.670		10.866.655		13.405.321

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2020

A. In formazioni generali

Il Fondo Concreto è un Fondo pensione negoziale a capitalizzazione costituito in seguito al D.lgs. 124/93 e successive modifiche, operante in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale.

CONCRETO ha ricevuto autorizzazione alla raccolta dei contributi da parte della Covip in data 30 ottobre 2001 ed è stato iscritto all'Albo speciale dei Fondi pensione con il n° 122.

Il Fondo ha sede in Roma, Via Giovanni Amendola, 46 - 00185 - Roma.

I destinatari di Concreto: sono i lavoratori dipendenti dell'industria del cemento, della calce e dei suoi derivati, del gesso e relativi manufatti, delle malte e dei materiali di base per le costruzioni, che superano il periodo di prova e sono titolari di contratto individuale:

- a tempo indeterminato anche part time;
- a tempo determinato pari o superiore a sei mesi;
- di apprendistato;
- a tempo indeterminato dipendenti delle Organizzazioni firmatarie del C.C.N.L. di categoria;

Possono, inoltre, divenire soci del Fondo:

- i percettori delle pensioni complementari di anzianità e vecchiaia erogate dal Fondo;
- i lavoratori per i quali è prevista l'adesione contrattuale per effetto del versamento del contributo stabilito nel CCNL di riferimento, salvo espressa volontà contraria da manifestarsi entro 30 giorni dall'avvenuta adesione;
- i familiari fiscalmente a carico, di lavoratori iscritti al Fondo;
- i lavoratori i quali, pur non avendo il rapporto di lavoro disciplinato dal Contratto, dipendono da Aziende – controllate o collegate, ai sensi dell'art. 2359 c.c. ad Aziende che applicano il Contratto. In tal caso, la confluenza nel Fondo deve risultare da appositi accordi aziendali e deve essere autorizzata dal Consiglio di Amministrazione.

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

Gestione Amministrativa

Il Service amministrativo del Fondo è Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l (già Accenture Managed Services Spa). Il Service, si occupa principalmente:

- della predisposizione dei prospetti contabili a supporto del bilancio del Fondo;
- della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;
- dell'attribuzione dei contributi ai singoli associati;
- del calcolo della quota e, quindi, dei rendimenti;
- dell'attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo associato;
- della valorizzazione del patrimonio finanziario del Fondo;
- della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria;
- di tenere aggiornata la base dati, di provvedere ai trasferimenti dei lavoratori da un fondo all'altro, di calcolare gli importi delle liquidazioni e delle ritenute fiscali su di esse dovute, nonché di comunicare queste ultime al fondo per i versamenti all'Erario.

Revisione Legale del Bilancio

La società Ria Grant Thornton Spa è incaricata dell'attività di revisione legale del bilancio e del controllo contabile per il triennio 2020 - 2022.



Controllo Interno

La funzione del controllo interno, in ottemperanza alla Delibera Covip del 4 dicembre 2003 (G.U. 16/12/2003 n° 291), è stata affidata alla società European Investment Consulting - (EIC) S.r.l. per il triennio 2018 - 2020.

Banca depositaria

La banca depositaria, BFF Banking group S.p.A. (già DEPObank S.p.A.), svolge i seguenti compiti:

- custodire ogni proprietà finanziaria del Fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai gestori e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;
- controllare il rispetto delle norme di legge e le previsioni dei mandati di gestione da parte dei gestori finanziari del Fondo;
- rimborsare gli associati.

Gestione Finanziaria

CONCRETO ha iniziato la Gestione Finanziaria in data 1° ottobre 2003 in regime Monocomparto. A partire dal 1° luglio 2007, il Fondo ha avviato una gestione multi-comparto attraverso l'istituzione di due comparti:

Comparto "Bilanciato", i cui gestori sono:

- **Anima SGR S.p.A.** con sede legale in Milano, Corso Garibaldi, 99
- **Blackrock Investment Management (UK) Limited** con sede legale Drapers Gardens, 12 Throgmorton Avenue, London EC2N 2DL

Comparto "Garantito", il cui gestore è:

- **UnipolSai Assicurazioni S.p.A.** con sede legale in Bologna, Via Stalingrado, 45.

I Gestori Finanziari si occupano dell'impiego del patrimonio del Fondo nell'ambito delle linee di indirizzo stabile dal C.d.A.

B. Criteri di valutazione

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14 luglio 1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). In mancanza di questi ultimi si sono seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standards Board (I.A.S.B.).

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- **Immobilizzazioni**

Le immobilizzazioni immateriali e materiali sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori.

- **Cassa e depositi bancari**

Valutati al valore nominale.

- **Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati**

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. È utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider.



- **Titoli di capitale quotati**

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo “last” del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato.

- **Cambi**

Sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE.

- **Crediti e debiti**

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

- **Ratei e risconti non finanziari**

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.

- **Ratei e risconti finanziari**

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- **Imposte**

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge del 23 dicembre 2014, n. 190 art. 1 (“legge di stabilità 2015”) ha variato dall'11,50 al 20 per cento la misura dell'imposta sostitutiva di cui all'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, da applicare sul risultato di gestione maturato nel periodo di imposta dalle forme di previdenza complementare. Con riferimento alla disposizione emanata dalla Covip con circolare n. 150 del 09 gennaio 2015, riguardanti le modalità applicative dell'articolo n. 1 della legge n. 190 del 23 dicembre 2014 sulla determinazione dell'imposta sostitutiva, si precisa che la valorizzazione della quota al 31/12/2014 è stata eseguita sulla base della disciplina fiscale previgente con applicazione dell'imposta nella misura del 11,50%. Le nuove disposizione sono state applicate a partire dal 01 gennaio 2015 e le somme dovute per l'incremento di tassazione sui rendimenti maturati nel 2014 sono state imputate al patrimonio del comparto con la prima valorizzazione dell'anno 2015. Per i dettagli del calcolo si rimanda al termine della nota integrativa illustrata dei singoli comparti. L'imposta è evidenziata nella voce “Crediti/Debiti d'imposta”.

- **Oneri e proventi**

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza. I proventi sono costituiti da interessi attivi, incassati e no. Gli oneri sono costituiti principalmente da ritenute su interessi, incassati e no, e dalle relative spese bancarie.

- **Contributi previdenziali**

Sono rilevati in base alla data di abbinamento.

- **Quote di Iscrizione**

Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2020.

- **Quote associative**

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2020.

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 due rendiconti, relativi a ciascun comparto nei quali 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 sostenute nel corso dell'anno sono state ripartite sui singoli comparti, sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto; in particolare i valori utilizzati sono stati i seguenti:

Comparto	Numero Medio degli aderenti 2020
Bilanciato	4.357
Garantito	1.367
Totale	5.725

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi, mentre gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sottoindicati non ancora attribuibili alle posizioni individuali alla data di chiusura dell'esercizio.

In particolare, nell'attivo dello Stato patrimoniale, viene indicata la somma di euro così composta:

- Saldo del conto corrente contributi, pari a euro 187.918 che accoglie l'incasso delle contribuzioni non ancora attribuite alle posizioni individuali. Alla data di approvazione della proposta di bilancio da parte del C.d.A. (21/05/2021), rispetto alle suddette contribuzioni sono da attribuire euro 783,12;
- Saldo conto corrente transito liquidazione iscritti pari a euro 6.252;
- Credito verso la gestione previdenziale per euro 52 per i bolli di estratto conto da reintegrare.

Tali valori trovano contropartita contabile nel passivo dello stato patrimoniale.

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

Gli oneri e i proventi, indicati nel prospetto richiesto nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo A 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	Azioni o quote di Soc. immobiliari, quote di Fondi comuni di investimento immobiliare e mobiliare chiusi.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
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 c/acquisto.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e Dipendenti, fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati.	Assenti.
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000.



Il prospetto di valutazione della quota al 31 dicembre 2020 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla Covip.

F. 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 per effetto di prestazioni liquidate (riscatti, anticipazioni, trasferimenti in uscita, ecc..).

2019	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2019	10.772.262,639	193.020.463
Quote emesse	2.802.850,188	19.010.194
Quote annullate	2.784.586,560	18.863.607
Quote in essere al 31.12.2019	10.790.526,267	206.425.784

2020	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2020	10.790.526,267	206.425.784
Quote emesse	1.027.789,785	19.211.298
Quote annullate	827.596,424	15.466.230
Quote in essere al 31.12.2020	10.990.719,628	217.292.439

Evoluzione del valore della quota:

Comparto Bilanciato	
Data	Valore quota
31/12/2019	19,877
31/01/2020	20,014
28/02/2020	19,626
31/03/2020	18,752
30/04/2020	19,259
31/05/2020	19,39
30/06/2020	19,559
31/07/2020	19,666
31/08/2020	19,857
30/09/2020	19,854
31/10/2020	19,827
30/11/2020	20,344
31/12/2020	20,576
La variazione percentuale realizzata nel corso del 2020 è pari a % 3,52%	

Comparto Garantito	
Data	Valore quota
31/12/2019	15,457
31/01/2020	15,594
28/02/2020	15,529
31/03/2020	15,268
30/04/2020	15,285
31/05/2020	15,369
30/06/2020	15,478
31/07/2020	15,563
31/08/2020	15,575
30/09/2020	15,661
31/10/2020	15,718
30/11/2020	15,81
31/12/2020	15,844
La variazione percentuale realizzata nel corso del 2020 è pari a % 2,50%	

F. Compensi corrisposti agli organi sociali

Sono stati corrisposti compensi ai sindaci per un totale di euro 11.651, mentre i componenti del C.d.A. non percepiscono compensi.

Compensi organi sociali	31.12.2020	31.12.2019
	€	€
Compensi lordi ai sindaci	11.651	11.186
TOTALE	11.651	11.186

G. Associati iscritti e riscattati

Per aderente iscritto si intende colui che possiede una posizione finanziaria nel Fondo, mentre aderente attivo è l'aderente iscritto per il quale sono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al Fondo alla data del 31.12.2020 sono pari a 7.142 contro i 5.646 del 31.12.2019. Tali associati iscritti sono dipendenti di 96 aziende.

Gli aderenti attivi al 31.12.2020 sono pari a 6.702 di cui 72 aderenti silenti.

La ripartizione tra i comparti degli iscritti complessivi è la seguente:

DETTAGLI ADERENTI PER COMPARTO

Comparto	Aderenti al 31.12.2020	Aderenti al 31.12.2019
Bilanciato	4.337	4.497
Garantito	2.805	1.149
Totale	7.142	5.646

DETTAGLIO ADERENTI ATTIVI

Settore Merceologico	Attivi	Iscritti
Cemento	4.708	5.098
Calce	1.247	1.272
Gesso	651	674
Altro	44	44
Malte	52	54
Totale	6.702	7.142

Al 31/12/2020 sono presenti aderenti non attivi come da dettaglio seguente:

Stato	Quantitativo
Dimissionario	435
In attesa di riscatto	3
In attesa di trasferimento	0
Rinunciataro	0
Defunto	2
In aspettativa	0
Totale	440

DETTAGLIO AZIENDE

Settore Merceologico	Aziende attive 2020	Aziende attive 2019
Cemento	61	74
Calce	17	21
Altro	6	13
Gesso	8	9
Malte	4	5
Totale	96	122

H. 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 81.611. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e Depositi Bancari

Comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi e dalle quote associative destinate alla copertura degli oneri derivanti da attività di promozione e di acquisto di immobilizzazioni materiali e immateriali.

a) Cassa e depositi bancari		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Conto Corrente di servizio C/C CC0017412900	55.015	59.132
	Cassa e valori bollati	1.105	573
	Totale	56.120	59.705

b) Immobilizzazioni Immateriali

Nel corso dell'esercizio è stato acquistato un computer portatile, con relative licenze software.

c) Immobilizzazioni Materiali

La voce è pari a zero, gli acquisti effettuati negli esercizi precedenti sono stati totalmente ammortizzati.

Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali:

c) Immobilizzazioni materiali		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
1	Macchine elettroniche	-	-
1.a	Saldo iniziale	-	-
1.b	Incremento	1.018	984
1.c	Decremento	-1.018	-984
1.d	Saldo Finale	-	-
2	Licenze Software	-	-
1.a	Saldo iniziale	-	-
1.b	Incremento	-	-
1.c	Decremento	-	-
3	Mobili	-	-
1.a	Saldo iniziale	-	-
1.b	Incremento	-	-
1.c	Decremento	-	-

d) Altre attività della gestione amministrativa. La voce è così composta:

d) Altre attività della gestione amministrativa		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Altri Crediti della Gestione Amministrativa	20.297	17.662
	Crediti per spese su prestazioni	940	340
	Crediti per quota associative da accreditare	-	2.466
	Totale	21.237	20.468

La voce "Crediti per spese su prestazioni" rappresenta il credito nei confronti dei comparti per le spese addebitate alla liquidazione delle prestazioni e non ancora giro contate sul conto corrente amministrativo.

e) Ratei e risconti attivi. La voce è così composta:

e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Risconti attivi non finanziari	4.254	4.185
	Totale	4.254	4.185

La voce "Risconti attivi non finanziari" rappresenta le quote di costi non di competenza rimandati all'esercizio successivo.

Al 31.12.2020 tale voce si dettaglia come segue:

VOCI DI SPESA		IMPORTI
Assicurazione ASSITECA (Responsabilità organi sociali)		2.116
Quota Associativa MEFOP		2.138
Totale		4.254

40. Passività della gestione amministrativa

Al 31.12.2020 le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a euro -81.610. Le stesse si dividono in:

a) TFR

Al 31.12.2020 la voce "TFR" risulta pari a euro zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31.12.2020 la voce Altre passività della gestione amministrativa risulta pari ad Euro -47.386.

b)	Altre passività della gestione amministrativa	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Debiti della Gestione Amministrativa	-20.296	-17.662
	Fatture da ricevere Fornitori	-23.000	-8.560
	Inps c/contributi lavoratori dipendenti	-2.066	-2.054
	Erario c/ritenute lavoratori dipendenti	-1.307	-1.327
	Debiti verso Fornitori	4	1.572
	Fondo Concreto Dipendenti	-	-935
	Erario c/ritenute lavoratori autonomi	-720	-561
	Quota associative da attribuire	-	-4
	Totale	-47.386	-29.531

c) Risconto passivo per quote associative rinviate ad esercizio successivo

Al 31.12.2020 è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro -34.225 relativo all'avanzo della gestione amministrativa. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

60. Saldo della gestione amministrativa

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

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

La voce comprende i versamenti effettuati dagli associati a copertura di oneri amministrativi, le quote di iscrizione versate all'atto dell'adesione al Fondo ed il residuo avanzo delle quote associative rimandato dall'esercizio precedente destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

Si rimanda al rendiconto dei singoli comparti per l'analisi delle quote associative destinate alla copertura degli oneri amministrativi dell'esercizio.

a)	Contributi destinati a copertura oneri amm.vi	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Contributi a copertura oneri amministrativi	232.072	230.861
	Quote associative riscontate da anni precedenti	54.827	78.767
	Ricavi su prestazioni liquidate	6.265	8.049
	Quote di iscrizione	2.696	3.899
	Totale	296.133	321.576

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Accenture Managed Services gestione aderenti	-52.849	-54.082
	Totale	-52.849	-54.082

c) Spese generali ed amministrative

c)	Spese generali ed amministrative	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Compenso lordo Direttore	-72.877	-66.597
	Spese di Consulenza	-23.180	-
	Controllo interno	-21.960	-15.860
	Consulenza gestione finanziaria	-21.067	-24.400
	Adesione Mefop	-13.119	-18.885
	Compensi lordi ai Sindaci	-11.651	-11.186
	Contributo di vigilanza Covip	-9.217	-9.131
	Società di revisione	-8.539	-8.627
	Spese di spedizione	-5.944	-4.256
	Assofondipensione	-4.432	-6.389
	Noleggio macchine ufficio e materiale di consumo	-4.034	-4.034
	Assicurazione responsabilità organi sociali	-3.703	-3.700
	Spese assemblea C.d.A. e C.d.S.	-3.539	-8.679
	Quota Associativa Mefop	-2.440	-2.440
	Formazione	-1.861	-3.215
	Canone annuale e manutenzione sito Internet	-1.756	-1.643
	Spese postali	-1.174	-4.473
	Spese promozionali	-1.108	-2.111
	Consulenza del lavoro	-1.066	-1.500
	Software e Hardware	-1.037	-
	Cancelleria e stampati	-885	-1.297
	Spese notarili	-677	-2.081
	Spese varie	-395	-669
	Spese viaggi del personale	-379	-613
	Marche da bollo	-320	-288
	Spese per elezioni	-178	-400
	Spese telefoniche	-73	-73
	Seminari decennale Concreto	-	-3.455
	Totale	-216.611	-206.002

d) Spese per il personale

d)	Spese per il personale	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Spese personale distaccato	-31.400	-36.238
	Stipendi	-34.523	-33.023
	Contributi Inps	-10.544	-9.925
	Contributi a Fondo Concreto	-1.981	-1.607
	Ticket personale dipendente	-1.184	-637
	Altri oneri	-	-488
	Contributo Fondo sanità integrativa	-156	-252
	Premi Inail	-129	-170
	Totale	-79.917	-81.995

e) Ammortamenti

e)	Ammortamenti immobilizzazioni	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Ammortamento macchine elettroniche	-1.018	-984
	Totale	-1.018	-984

Le immobilizzazioni presenti presso il Fondo sono state ammortizzate in misura pari al 100%.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo opera in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

g)	Oneri e Proventi Diversi	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Sopravvenienze Attive	-	3.004
	Sopravvenienze Passive	-4.191	-457
	Spese di tenuta conto corrente	-48	-64
	Totale	-4.239	2.514

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 per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari a Euro -34.225; nel 2019 la voce era pari ad Euro -54.827.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020

COMPARTO BILANCIATO

Stato Patrimoniale

Conto Economico

Nota integrativa



STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

ATTIVITÀ		31.12.2020	31.12.2019
	Fase di accumulo	€	€
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	189.668.130	182.915.511
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	67.038	68.992
50	Crediti di imposta	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	189.735.168	182.984.503
PASSIVITÀ		31.12.2020	31.12.2019
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	-517.494	-1.535.807
20	Passività della gestione finanziaria	-73.131	-1.090.080
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-67.037	-68.992
50	Debiti di imposta	-1.416.818	-2.038.921
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-2.074.480	-4.733.800
100	PATRIMONIO NETTO	187.660.688	178.250.703

CONTI D'ORDINE

CONTI D'ORDINE		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Crediti per contributi da attribuire	4.269.694	4.080.642
	Operazioni outright	3.719.850	7.422.495

CONTO ECONOMICO COMPARTO BILANCIATO

		31.12.2020	31.12.2019
	Fase di accumulo	€	€
10	Saldo della gestione previdenziale	3.001.017	-758.482
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.154.340	15.862.770
40	Oneri di gestione	-248.484	-249.024
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	7.905.856	15.613.746
60	Saldo della gestione amministrativa	-80.070	-63.614
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	10.826.803	14.791.650
80	Imposta sostitutiva	-1.416.818	-2.920.269
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	9.409.985	11.871.381

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2020 (Comparto Bilanciato)

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati 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 risulta essere il seguente:

Prospetto valore quota	31.12.2020	31.12.2019
VOCI DEL PROSPETTO	€	€
Investimenti diretti		-
Investimenti in gestione	188.985.691	182.220.447
Attività della gestione amministrativa	67.038	68.992
Proventi maturati e non riscossi	682.439	695.063
TOTALE ATTIVITA'	189.735.168	182.984.503
Passività della gestione previdenziale	-517.494	-1.535.807
Passività della gestione finanziaria	-73.131	-1.090.080
Passività della gestione amministrativa	-67.037	68.992
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-657.662	-2.694.880
Credito/Debito d'imposta	-1.416.818	-2.038.921
Attivo netto destinato alle prestazioni	187.660.688	178.250.703
Numero delle quote in essere	9.120.549,627	8.967.723,933
Valore unitario della quota	20,576	19,877

Il prospetto di valutazione della quota al 31.12.2020, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2019	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01.01.2019	9.008.099,632	166.379.322
Quote emesse	793.331,079	15.304.065
Quote annullate	833.706,778	16.062.547
Quote in essere al 31.12.2019	8.967.723,933	178.250.703

2020	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01.01.2020	8.967.723,933	178.250.703
Quote emesse	790.520,466	15.533.182
Quote annullate	637.694,752	12.532.65
Quote in essere al 31.12.2020	9.120.549,627	187.660.688

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

ATTIVITÀ		31.12.2020		31.12.2019	
	Fase di accumulo	Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Investimenti diretti				-
20	Investimenti in gestione		189.668.130		182.915.511
a)	Depositi bancari	1.974.634		2.210.956	

b)	Crediti per operazioni di PCT	-	-	-
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	83.304.815	86.233.367	
d)	Titoli di debito quotati	19.878.846	21.573.703	
e)	Titoli di capitale quotati	19.646.655	18.087.178	
f)	Titoli di debito non quotati	-	-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-	
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	64.038.572	54.025.058	
i)	Opzioni acquistate	-	-	
l)	Ratei e risconti attivi	682.439	695.064	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-	-	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	142.169	90.185	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-	
40	Attività della gestione amministrativa		67.038	68.992
a)	Cassa e depositi bancari	42.713	47.734	
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	-	
c)	Immobilizzazioni materiali	-	-	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	21.087	17.912	
e)	Ratei e risconti attivi	3.238	3.346	
50	Crediti d'imposta		-	-
a)	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-	-	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		189.735.168	182.984.503

PASSIVITA'		31.12.2020		31.12.2019	
	Fase di accumulo	Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Passività della gestione previdenziale		-517.494		-1.535.807
a)	Debiti della gestione previdenziale	-467.019		-	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-50.475		1.506.113	
20	Passività della gestione finanziaria				-1.090.080
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b)	Opzioni emesse	-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	-		-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-73.131		-	
				1.090.080	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali				-
40	Passività della gestione amministrativa		-67.037		-68.992
a)	TFR	-		-	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-20.617		-9.489	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-46.420		-59.503	
50	Debiti d'imposta		-1.416.818		-2.038.921
a)	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-2.074.480		-	
				2.038.921	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-2.001.349		-4.733.800
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		187.660.668		178.250.703
	Patrimonio netto anni precedenti		9.409.985		166.379.322
	Variazione Patrimonio netto esercizio		178.250.703		11.871.831

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO

Fase di accumulo		31.12.2020		31.12.2019	
		Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Saldo della gestione previdenziale		3.001.017		-758.482
a)	Contributi per le prestazioni	15.533.182		15.304.065	
b)	Anticipazioni	-2.361.493		-3.321.854	
c)	Trasferimenti e riscatti	-4.111.531		-6.681.058	
d)	Trasformazioni in rendita	-244.587		-288.982	
e)	Erogazioni in c/capitale	-5.715.298		-5.661.778	
g)	Erogazioni Rita	-99.256		-108.875	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-			-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		8.154.340		15.862.770
a)	Dividendi e interessi	1.826.289		2.101.726	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.328.051		13.761.044	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-		-	
40	Oneri di gestione		-248.484		-249.024
a)	Società di gestione	-207.044		-201.517	
b)	Banca depositaria	-41.440		-47.507	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		7.905.856		15.613.746
60	Saldo della gestione amministrativa		-80.070		-63.614
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	245.758		272.769	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-40.223		-43.239	
c)	Spese generali ed amministrative	-174.359		-169.309	
d)	Spese per il personale	-60.825		-65.555	
e)	Ammortamenti	-775		-787	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	-3.226		2.010	
h)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-46.420		-59.503	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		10.826.803		14.791.650
80	Imposta sostitutiva		-1.416.818		-2.920.269
a)	Imposta sostitutiva	-1.416.818		-2.920.269	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		9.409.985		11.871.381

ATTIVITÀ

10. Investimenti diretti

Al 31.12.2020, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31.12.2020, gli investimenti in gestione sono pari ad euro 189.668.130 e fanno riferimento prevalentemente alle risorse affidate ai Gestori Finanziari ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

Investimenti in gestione		31.12.2020		31.12.2019	
		Parziali	Totale	Parziali	Totale
			189.668.130		182.915.511
a)	Depositi bancari	1.974.634		2.210.956	
c)	Titoli emessi di Stato o organismi intern.li	83.304.815		86.233.367	
d)	Titoli di debito quotati	19.878.846		21.573.703	
e)	Titoli di capitale quotati	19.646.655		18.087.178	
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	64.038.572		54.025.058	
l)	Ratei e risconti attivi	682.439		695.064	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	142.169		90.185	

Al 31.12.2020 non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT;
- f) Titoli di debito non quotati;
- g) Titoli di capitale non quotati;
- i) Opzioni acquistate;
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria del comparto Bilanciato è iniziata il 01 luglio 2007 in seguito all'autorizzazione della Covip. In precedenza, il Fondo aveva una gestione Monocomparto del Patrimonio.

Seguono le caratteristiche salienti dei criteri di asset Allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Finalità della gestione: rivalutazione del capitale investito, attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati azionari ed obbligazionari, europei ed esteri, nel medio periodo.

Orizzonte temporale: medio (tra 5 e 10 anni)

Grado di rischio: medio

Politica di investimento:

Politica di gestione: gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile del patrimonio affidato in gestione con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo;

Strumenti finanziari:

- strumenti di debito prevalentemente classificati come Investment grade con una quota complessivamente non eccedente il 10% del patrimonio può essere rappresentata da titoli obbligazionari governativi aventi rating inferiore all'Investment grade. I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino ad un 25% del patrimonio in gestione. I titoli di debito subordinati relativi ad emittenti finanziari non potranno superare il 5% del valore di mercato del portafoglio;

- titoli di capitale (dal 15 al 35% del valore di mercato del portafoglio con un ribilanciamento mensile); investimento in OICR ed in ETF;
- contratti futures su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse;
- operazioni pronto contro termine, interest rate swap, basis swap e currency swap con controparti primarie e contratti a termine su valute (forward).

Categorie di emittenti e settori industriali: Obbligazioni di emittenti pubblici e privati con livello di rating minimo, titoli di natura azionaria, senza limiti di settore di appartenenza della società

Aree geografiche di investimento: emittenti obbligazionari e azionari, prevalentemente area EURO; è presente una componente di investimenti azionari ed obbligazionari di tipo globale.

Rischio cambio: gli strumenti finanziari in divise extra – euro senza copertura del rischio di cambio possono

Benchmark: 40% JPM EMU Investment Grade – 1-3 in Local Currency (Ticker Bloomberg: JNEU1R3 INDEX); 20% Jp Morgan Global Govt Bond Emu (Ticker Bloomberg: JPMGEMLC INDEX); 10% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index (Ticker Bloomberg: ER00 INDEX); 5% BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index (Ticker Bloomberg: HE00 INDEX); 25% MSCI AC World Daily TR Net EUR (Ticker Bloomberg: NDEEWNR INDEX).

Nell'anno 2020 ai Gestori Finanziari sono state affidate risorse complessive per euro 8.356.824, così suddivise:

Gestore	Totale conferito
Blackrock	5.014.094
Anima Sgr	3.342.730
Totale	8.356.824

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

	31.12.2020	% su totale attività 2020	31.12.2019	% su totale attività 2019
Depositi bancari	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	794.588	0,43%	1.279.521	0,70%
C/margini USD futures	251.749	0,13%	25.659	0,01%
Conti JPY Gestori	202.691	0,11%	70.378	0,04%
Conti USD Gestori	150.236	0,08%	106.154	0,06%
C/margini EURO futures	124.165	0,07%	28.677	0,02%
Conti CAD Gestori	88.346	0,05%	20.959	0,01%
Conti CHF Gestori	79.382	0,04%	18.874	0,01%
Conti GBP Gestori	58.725	0,03%	17.945	0,01%
Conti DKK Gestori	46.869	0,02%	7.945	0,00%
Conti HKD Gestori	26.543	0,01%	2.289	0,00%
C/margini JPY futures	22.608	0,01%	2.024	0,00%
C/margini CHF futures	11.580	0,01%	-	0,00%
Conti SEK Gestori	10.258	0,01%	11.680	0,01%
Conti NOK Gestori	9.417	0,00%	10.016	0,01%
C/margini GBP futures	7.054	0,00%	-	0,00%
Conti SGD Gestori	5.217	0,00%	8.528	0,00%
Conti AUD Gestori	3.761	0,00%	51.339	0,03%
C/margini AUD futures	-	0,00%	-	0,00%
C/margini CAD futures	-	0,00%	-	0,00%
C/margini SEK futures	-	0,00%	-	0,00%
Totale	1.893.189	1,00%	1.661.989	0,91%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per euro 1.893.189, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per euro 80.989 ed il saldo del conto corrente contributi del comparto per euro 456.

Informazioni sui titoli in portafoglio

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31.12.2020	% su totale attività 2020	31.12.2019	% su totale attività 2019
Titoli emessi da stato	83.304.815	43,91%	86.233.367	47,13%
Titoli di stato Italia	22.338.828	11,77%	33.033.589	18,05%
Titoli di stato altri paesi U.E.	60.965.987	32,13%	53.199.778	29,07%
Titoli di debito quotati	19.878.846	10,48%	21.573.703	11,79%
Titoli di debito Italia	2.236.895	1,18%	3.199.360	1,75%
Titoli di debito U.E.	12.077.973	6,37%	11.499.286	6,28%
Titoli di debito paesi OCSE	5.461.075	2,88%	6.672.495	3,65%
Titoli di debito paesi non OCSE	102.903	0,05%	202.562	0,11%
Titoli di capitale quotati	19.646.655	10,35%	18.087.178	9,88%
Azioni Italia quotate	205.973	0,11%	189.550	0,10%
Azioni U.E. quotate	3.413.069	1,80%	3.387.081	1,85%
Azioni OCSE quotate	15.741.088	8,29%	14.304.638	7,82%
Azioni non OCSE quotate	286.525	0,15%	205.909	0,11%
Totale quote di Org.di inv. Coll.	64.038.572	33,75%	54.025.058	29,52%
Quote di Organismi di inv. Coll.	64.038.572	33,75%	54.025.058	29,52%
Totale	186.868.888	98,49%	179.919.306	98,32%

Informazioni sui titoli in portafoglio con riclassificazione delle quote OICR

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31.12.2020	% su totale attività 2020	31.12.2019	% su totale attività 2019
Titoli emessi da stato	83.304.815	43,91%	86.233.367	47,13%
Titoli di stato Italia	22.338.828	11,77%	33.033.589	18,05%
Titoli di stato altri paesi U.E.	60.965.987	32,13%	53.199.778	29,07%
Titoli di debito quotati	19.878.846	10,48%	21.573.703	11,79%
Titoli di debito Italia	2.236.895	1,18%	3.199.360	1,75%
Titoli di debito U.E.	12.077.973	6,37%	11.499.286	6,28%
Titoli di debito paesi OCSE	5.461.075	2,88%	6.672.495	3,65%
Titoli di debito paesi non OCSE	102.903	0,05%	202.562	0,11%
Titoli di capitale quotati	83.685.227	44,10%	72.112.236	39,41%
Azioni Italia quotate	2.984.032	1,57%	2.689.358	1,47%
Azioni U.E. quotate	58.744.318	30,96%	51.515.215	28,15%
Azioni OCSE quotate	21.670.352	11,42%	17.701.754	9,67%
Azioni non OCSE quotate	286.525	0,15%	205.909	0,11%
Totale	186.868.888	94,49%	179.919.306	98,32%

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2020.

Nr	Divisa	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2020
1	EUR	F	LU0938202586	BLACKROCK GIF I NA EQ IN-X2E	54.684	12.819.549	6,76%
2	EUR	F	IE00BK4PZZ03	TACT OPP FD X ACC EUR HDG	87.141	9.379.983	4,94%
3	EUR	F	LU1264796209	BGF-EUROPEAN HY BD-X2 EUR	639.569	8.480.684	4,47%
4	EUR	F	IT0004301013	ANIMA FIX HIGH YIELD-Y	408.633	5.929.264	3,13%
5	EUR	F	LU0914706592	BLACKROCK GIF I EMMKT EQ-X2E	35.573	4.652.918	2,45%
6	EUR	F	LU0826446790	BLACKROCK GIF I EU EQ IN-X2E	23.104	4.226.162	2,23%
7	EUR	O	FR0011337880	FRANCE (GOVT OF)	3.180.000	3.353.374	1,77%
8	EUR	O	FR0013398583	FRANCE (GOVT OF)	3.260.000	3.286.862	1,73%
9	EUR	O	IT0005172322	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.060.000	3.151.892	1,66%
10	EUR	O	FR0013283686	FRANCE (GOVT OF)	3.100.000	3.150.964	1,66%
11	EUR	O	DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.970.000	3.113.392	1,64%
12	EUR	O	ES0000012A97	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.020.000	3.077.410	1,62%
13	EUR	F	IT0005158743	ANIMA EMERGENTI-B	205.478	2.778.059	1,46%
14	EUR	F	IE00BSKRR281	ISHR EURO CORPO BOND	484.179	2.580.868	1,36%
15	EUR	O	IT0005135840	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.070.000	2.137.254	1,13%
16	EUR	F	IE00BDZVH966	ISHARES \$TIPS UCITS ETF EUR	358.394	2.023.277	1,07%
17	EUR	F	IE00BP3QZD73	ISHARES EDGE MSCI WRLD SIZE	49.453	1.981.087	1,04%
18	EUR	O	IT0005246340	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.800.000	1.928.628	1,02%
19	EUR	O	NL0010060257	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.630.000	1.704.687	0,90%
20	EUR	O	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	1.600.000	1.683.936	0,89%
21	EUR	O	AT0000A2EJZ6	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.620.000	1.646.114	0,87%
22	EUR	O	IT0005086886	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.580.000	1.616.656	0,85%
23	EUR	O	BE0000339482	BELGIUM KINGDOM	1.525.000	1.564.467	0,82%
24	EUR	F	LU0938202743	BLACKROCK GIF I JAPAN IN-X2E	8.851	1.508.644	0,80%
25	EUR	F	IE00BP3QZB59	ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE	47.824	1.505.021	0,79%
26	EUR	F	IE00BP3QZ601	ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR	29.307	1.383.583	0,73%
27	EUR	O	IT0005216491	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.280.000	1.289.856	0,68%
28	EUR	O	FR0013344751	FRANCE (GOVT OF)	1.150.000	1.177.037	0,62%
29	EUR	F	IE00BP3QZ825	ISHR EDGE MSCI WRLD MOMENTUM	18.971	1.118.151	0,59%
30	EUR	O	IT0005384497	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.100.000	1.110.483	0,59%
31	EUR	O	DE0001135499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.000	1.037.990	0,55%
32	EUR	O	FR0010466938	FRANCE (GOVT OF)	900.000	1.027.692	0,54%
33	EUR	F	IE00B4WXT741	ISHR EU GV IL BD IDX(IE) FLX	78.491	1.025.091	0,54%
34	EUR	O	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	900.000	1.005.165	0,53%
35	EUR	O	FR0011196856	FRANCE (GOVT OF)	950.000	996.313	0,53%
36	EUR	F	LU1435395394	ISHR EM MKT GOV BD IDX	8.206	985.475	0,52%
37	EUR	O	DE0001141760	BUNDESobligation	950.000	962.027	0,51%
38	USD	A	US0378331005	AAPL	8.578	927.565	0,49%
39	EUR	O	FR0013219177	FRANCE (GOVT OF)	900.000	909.036	0,48%
40	EUR	O	ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	730.000	866.335	0,46%
41	EUR	O	IT0005413684	BUONI POLIENNALI DEL TES	850.000	864.663	0,46%
42	EUR	O	FR0013479102	FRANCE (GOVT OF)	820.000	832.956	0,44%
43	EUR	O	ES0000012B62	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	800.000	818.768	0,43%
44	EUR	F	LU0938202826	BLACKROCK GIS I PAC EXJP-X2E	6.575	814.884	0,43%
45	EUR	O	IT0004848831	BUONI POLIENNALI DEL TES	720.000	797.890	0,42%
46	EUR	O	DE0001102325	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	700.000	751.303	0,40%
47	EUR	O	DE0001104818	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	700.000	708.589	0,37%
48	USD	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	251	666.196	0,35%
49	EUR	O	IT0005273013	BUONI POLIENNALI DEL TES	450.000	663.557	0,35%
50	USD	A	US5949181045	MSFT	3.650	661.587	0,35%
			Totale			112.683.344	59,39%

LEGENDA:

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

Informazioni sulla distribuzione territoriale degli investimenti

Voci	Italia	Altri Paesi UE	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% su totale attività 2020
Azioni quotate	205.973	-	-	-	205.973	0,11%
Azioni quotate	-	3.413.069	-	-	3.413.069	1,80%
Azioni quotate	-	-	15.741.088	-	15.741.088	8,30%
Azioni quotate	-	-	-	286.525	286.525	0,15%
Titoli di Stato	22.338.828	-	-	-	22.338.828	11,77%
Titoli di Stato	-	60.965.987	-	-	60.965.987	32,13%
Obbligazioni quotate	2.236.895	-	-	-	2.236.895	1,18%
Obbligazioni quotate	-	12.077.973	-	-	12.077.973	6,37%
Obbligazioni quotate	-	-	5.461.075	-	5.461.075	2,88%
Obbligazioni quotate	-	-	-	102.903	102.903	0,05%
Quote di org. di inv. Coll.	-	64.038.572	-	-	64.038.572	33,75%
Totale	24.781.696	140.495.601	21.202.163	389.428	186.868.888	98,49%

Informazioni sulla composizione degli investimenti per valuta

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	169.240.247	169.240.247
USD DOLLARO USA	16.276.359	13.264.086
JPY YEN GIAPPONESE	189.883.320	1.501.173
GBP STERLINA BRITANNICA	806.355	896.917
CHF FRANCO SVIZZERO	619.106	573.140
CAD DOLLARO CANADESE	674.568	431.503
AUD Dollaro Australiano	643.494	404.815
HKD DOLLARO DI HONG KONG	2.128.718	223.741
DKK Corona Danese	1.306.027	175.520
SEK CORONA SVEDESE	1.109.336	110.554
SGD DOLLARO SINGAPORE	76.535	47.191
Totale		186.868.887

Non sono presenti strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni di pronti contro termine.

Informazioni sulla composizione degli investimenti per duration

Tipologia Titolo	Media
OBBL.QUOTA Altri Paesi Ue	5,39
OBBL.QUOTA U.S.A.	4,52
OBBL.QUOTA Paesi OCSE	2,83
OBBL.QUOTA Italia	3,07
OBBL.QUOTA Paesi non OCSE	3,70
TIT.STATO Altri Paesi Ue	4,62
TIT.STATO Italia	3,98

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 4,42.

Conflitti di interesse

Trattasi di titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende tenute alla contribuzione ovvero al gruppo dei Gestori.

Blackrock Investment Management (UK) Limited

Nessuna operazione in conflitto di interesse

Anima SGR

Gest	Data op.	Data val.	Seg.	ISIN Titolo	Desc. Tit.	Emit.	Quant.	Prez.	Valore Movim.	Div.	CtVal finale	Motivo
ANIMA	16/01/2020	21/01/2020	V	US8574771031	STATE STREET CORP	State Street Corp	254	80,503	20.447,45	USD	18.352,51	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	16/01/2020	21/01/2020	V	US8574771031	STATE STREET CORP	State Street Corp	125	80,758	10.094,49	USD	9.060,26	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	16/01/2020	21/01/2020	A	US6174464486	MORGAN STANLEY	Morgan Stanley	260	56,787	14.764,73	USD	13.252,01	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	17/01/2020	21/01/2020	V	JP3762600009	NOMURA HOLDINGS INC	Nomura Holdings Inc	1.000	567,959	567.959,00	JPY	4.646,29	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	27/01/2020	29/01/2020	V	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	Credit Agricole SA	599	12,335	7.388,90	EUR	7.388,90	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	29/01/2020	31/01/2020	A	US09247X1019	BLACKROCK INC	BlackRock Inc	58	538,485	31.232,14	USD	28.396,73	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	31/01/2020	04/02/2020	A	JP3762600009	NOMURA HOLDINGS INC	Nomura Holdings Inc	1.900	576,000	1.094.400,00	JPY	9.111,48	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	11/02/2020	13/02/2020	A	US6174464486	MORGAN STANLEY	Morgan Stanley	290	55,966	16.230,13	USD	14.868,88	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	03/03/2020	05/03/2020	A	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	JPMorgan Chase & Co	205	117,962	24.182,11	USD	21.633,66	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	03/03/2020	05/03/2020	A	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	Credit Agricole SA	147	10,629	1.567,10	EUR	1.567,10	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	03/03/2020	05/03/2020	A	FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA	Societe Generale SA	108	25,215	2.731,36	EUR	2.731,36	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	03/03/2020	05/03/2020	A	FR0000131104	BNP PARIBAS	BNP Paribas SA	195	43,958	8.597,60	EUR	8.597,60	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	03/03/2020	05/03/2020	A	US8574771031	STATE STREET CORP	State Street Corp	14	67,002	938,02	USD	839,17	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	03/03/2020	05/03/2020	A	US6174464486	MORGAN STANLEY	Morgan Stanley	189	45,075	8.519,13	USD	7.621,34	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	03/03/2020	05/03/2020	A	US09247X1019	BLACKROCK INC	BlackRock Inc	6	486,240	2.917,44	USD	2.609,98	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	05/03/2020	09/03/2020	V	US8574771031	STATE STREET CORP	State Street Corp	330	62,356	20.576,91	USD	18.390,30	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	13/03/2020	17/03/2020	A	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	JPMorgan Chase & Co	553	96,456	53.340,37	USD	48.188,97	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	16/03/2020	18/03/2020	A	US6174464486	MORGAN STANLEY	Morgan Stanley	462	32,358	14.949,49	USD	13.421,46	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	18/03/2020	20/03/2020	V	US09247X1019	BLACKROCK INC	BlackRock Inc	30	353,059	10.591,54	USD	9.776,66	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	24/03/2020	26/03/2020	A	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	JPMorgan Chase & Co	134	87,814	11.767,02	USD	10.898,92	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	26/03/2020	30/03/2020	A	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	JPMorgan Chase & Co	93	96,963	9.017,57	USD	8.179,94	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	07/04/2020	09/04/2020	A	IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	Assicurazioni Generali SpA	1124	13,014	14.642,02	EUR	14.642,02	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	09/04/2020	14/04/2020	A	US09247X1019	BLACKROCK INC	BlackRock Inc	27	471,213	12.722,75	USD	11.631,17	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	15/04/2020	17/04/2020	V	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	JPMorgan Chase & Co	411	90,696	37.275,04	USD	34.181,60	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	16/04/2020	20/04/2020	A	US09247X1019	BLACKROCK INC	BlackRock Inc	47	457,658	21.509,94	USD	19.825,74	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	16/04/2020	20/04/2020	V	US6174464486	MORGAN STANLEY	Morgan Stanley	419	38,189	16.000,77	USD	14.747,93	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	21/04/2020	23/04/2020	V	US6174464486	MORGAN STANLEY	Morgan Stanley	385	36,867	14.193,43	USD	13.067,65	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	27/04/2020	29/04/2020	A	US6174464486	MORGAN STANLEY	Morgan Stanley	308	39,289	12.101,10	USD	11.162,86	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	27/04/2020	29/04/2020	A	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	JPMorgan Chase & Co	341	94,658	32.278,44	USD	29.775,79	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	07/05/2020	11/05/2020	A	US8574771031	STATE STREET CORP	State Street Corp	304	58,331	17.732,77	USD	16.453,51	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	21/05/2020	26/05/2020	V	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	JPMorgan Chase & Co	225	91,157	20.509,98	USD	18.745,13	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	26/05/2020	28/05/2020	A	US8574771031	STATE STREET CORP	State Street Corp	200	60,801	12.160,29	USD	11.070,41	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	13/07/2020	15/07/2020	A	US6174464486	MORGAN STANLEY	Morgan Stanley	519	50,337	26.124,85	USD	23.060,16	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	20/07/2020	22/07/2020	A	XS1968706108	CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	Credit Agricole SA	200000	105,259	211.822,11	EUR	211.822,11	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	23/07/2020	27/07/2020	V	US8574771031	STATE STREET CORP	State Street Corp	504	61,239	30.863,93	USD	26.678,13	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	04/08/2020	06/08/2020	A	IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	Assicurazioni Generali SpA	186	12,948	2.408,34	EUR	2.408,34	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	04/08/2020	06/08/2020	A	US09247X1019	BLACKROCK INC	BlackRock Inc	3	571,790	1.715,37	USD	1.458,03	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	04/08/2020	06/08/2020	A	US6174464486	MORGAN STANLEY	Morgan Stanley	76	49,316	3.747,99	USD	3.185,71	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	04/08/2020	06/08/2020	A	FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA	Societe Generale SA	96	13,345	1.284,91	EUR	1.284,91	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	15/09/2020	17/09/2020	V	US6174464486	MORGAN STANLEY	Morgan Stanley	442	50,559	22.346,64	USD	18.791,32	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	17/09/2020	21/09/2020	V	US6174464486	MORGAN STANLEY	Morgan Stanley	341	50,159	17.103,87	USD	14.498,49	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	21/09/2020	23/09/2020	V	US6174464486	MORGAN STANLEY	Morgan Stanley	249	48,034	11.960,32	USD	10.147,04	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	22/09/2020	24/09/2020	V	US6174464486	MORGAN STANLEY	Morgan Stanley	231	47,327	10.932,33	USD	9.312,04	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	15/10/2020	19/10/2020	A	US6174464486	MORGAN STANLEY	Morgan Stanley	503	51,282	25.794,67	USD	22.050,50	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	13/11/2020	17/11/2020	V	IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	Assicurazioni Generali SpA	294	13,660	4.015,96	EUR	4.015,96	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	13/11/2020	17/11/2020	V	US09247X1019	BLACKROCK INC	BlackRock Inc	4	660,513	2.641,99	USD	2.236,13	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	13/11/2020	17/11/2020	V	US6174464486	MORGAN STANLEY	Morgan Stanley	57	56,642	3.228,52	USD	2.732,56	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	02/12/2020	04/12/2020	A	US6174464486	MORGAN STANLEY	Morgan Stanley	195	64,071	12.493,85	USD	10.354,59	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	04/12/2020	08/12/2020	A	US8574771031	STATE STREET CORP	State Street Corp	438	76,019	33.296,32	USD	27.384,09	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	09/12/2020	11/12/2020	A	US8574771031	STATE STREET CORP	State Street Corp	134	73,380	9.832,88	USD	8.120,31	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
QUOTE FONDI	Altri Paesi UE	48.545.672	45.465.102
QUOTE FONDI	Paesi OCSE	2.360.000	-
QUOTE FONDI	Italia	360.000	349.800
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	1.751.415	1.576.292
AZIONI QUOTATE	U.S.A.	15.529.440	15.576.699
AZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	1.065.792	970.781
AZIONI QUOTATE	Giappone	1.970.568	2.182.265
AZIONI QUOTATE	Italia	99.029	79.898
AZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	382.519	311.107
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	5.428.010	4.984.205
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	628.255	1.785.398
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	193.486	250.366
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	821.483	1.770.088
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	-	100.291
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	53.694.543	46.103.334
Totale		148.819.451	148.357.671

Commissioni di negoziazione

Gestori Finanziario	Totale Al 31.12.2020	% su volumi negoziati Al 31.12.2020
ANIMA SGR	26.241	0,0088%
BLACKROCK	-	-
Totale	26.241	

Informazioni sui contratti Future in essere

Strumento Sottostante	N. Contr. Long	Divisa	Corso di chiusura al 31/12/20	Ticks	Posizione al 31/12/19	Cambi al 31/12/20	Controvalore Euro
RFH1 IMM SF/SF MAR21	1	CHF	1,082	125.000	135.200	1,0802	125.162
RPH1 IMM EUR FIX GBP MAR21	1	GBP	89,655	1.250	112.069	0,899	124.655
RYH1 EURO/JPY MAR21	2	JPY	126,390	125.000	31.597.500	126,490	249.802
ECH1 EUR CUR UNIT MAR21	10	USD	1,225	125.000	1.530.750	1,227	1.247.453
Totale							1.747.072

Le controparti finali per i contratti future in essere sono il clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice di borsa a cui il contratto si riferisce. L'obiettivo dell'acquisto di future è la replica dell'indice.

La percentuale della posizione in future complessiva sul totale delle attività è del 0,92%.

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

l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

l)	Ratei e risconti attivi	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Ratei attivi su cedole	682.439	695.064
	Totale	682.439	695.064

m) Altre attività della gestione finanziaria

La voce indica i dividendi, la divisa di regolamento ed i contributi da ricevere abbinati nel mese di dicembre e crediti per partite transitorie da regolare.

n)	Altre attività della gestione finanziaria	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Valorizzazione operazioni outright	130.476	60.719
	Titoli diversi da regolare c/vendita	10.705	10.101
	Valorizzazione Operazioni da regolare	-24	-65
	Commissione di retrocessione	-	19.430
	Erario 1655 d.l. 66/2014	1.012	-
	Totale	142.169	90.185

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2020 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2020 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad euro 67.038.

Le stesse sono così composte:

a) Depositi bancari

La voce, pari ad euro 42.713, rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del conto corrente dedicato alle spese amministrative e del saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40a della nota integrativa al bilancio).

b) Immobilizzazioni Immateriali

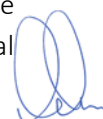
Nel 2020 tale voce è pari ad euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40b della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni Materiali

Nel 2020 tale voce è pari ad euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40c della nota integrativa al bilancio).

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce, pari ad euro 21.087, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40d della nota integrativa al bilancio)



e) Ratei e risconti attivi

La voce, pari ad euro 3.238, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40e della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti di imposta

Al 31.12.2020 risulta un credito d'imposta pari ad euro zero.

a)	Crediti d'imposta	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-	-
	Totale	-	-

Passività

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31.12.2020 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -517.494.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso; essi sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della loro posizione.

Le voci "Erario c/ritenute su riscatti" includono i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

a)	Debiti della gestione previdenziale	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Debiti v/associati per riscatti	-138.678	-1.272.816
	Erario c/ritenute su riscatti 1018	-263.551	-161.471
	Debiti v/associati per trasferimenti out	-34.821	-51.737
	Erario c/ritenute su riscatti 1012	-26.197	-17.992
	Erario c/ritenute su riscatti 1004	-3.603	-1.993
	Erario c/ritenute su riscatti add. regionale	-169	-78
	Erario c/ritenute su riscatti add. comunale	-	-26
	Debiti v/associati per anticipazioni	-	-
	Totale	-467.019	- 1.506.113

Altre passività della gestione previdenziale

b) La voce è così composta:

b)	Altre passività della gestione previdenziale	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Debiti per contribuiti in attesa di conferimento	-49.685	-29.444
	Debiti verso gestione amministrativa	-790	-250
	Totale	-50.475	-29.694

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

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31.12.2020 le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -73.131, sono costituite da:

d)	Altre passività della gestione finanziaria	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Valorizzazioni su titoli diversi da regolare	-	-1.012.933
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-53.569	-51.433
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-19.562	-9.118
	Valorizzazione Outright	-	-16.596
	Totale	-73.131	-1.090.080

Al 31.12.2020 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT;
- b) Opzioni emesse;
- c) Ratei e risconti passivi.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2020 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2020 le passività della gestione amministrativa sono pari ad euro zero.

Le stesse si dividono in:

a) TFR

Al 31.12.2020 la voce TFR del comparto Bilanciato risulta pari a zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro -20.617, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, fatture da ricevere e i debiti verso l'Erario; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31.12.2020 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa. La quota parte relativa al comparto bilanciato è pari ad Euro -46.420. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

50. Debito di imposta

Al 31.12.2020 risulta un debito d'imposta sostitutiva pari a Euro -.

a)	Debiti d'imposta	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-1.416.818	-2.038.921
	Totale	-1.416.818	-2.038.921

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad euro 189.735.168 ed il totale delle Passività pari a euro - 2.074.480, ammonta ad euro 187.660.688.

CONTI D'ORDINE

Conti d'ordine	31.12.2020	31.12.2019
	€	€
Crediti per contributi da ricevere	4.269.694	4.080.642
Operazioni outright	3.719.850	7.422.495

Al 31.12.2020 si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al mese di dicembre incassati e abbinati a gennaio 2020 per euro 4.269.694.

Al 31.12.2020 le operazioni di compravendita a termine non sono presenti.

Analisi delle voci del conto economico dell'esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31.12.2020 il saldo della gestione previdenziale è pari ad euro 3.001.017.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le relative quote:

a)	Contributi per le prestazioni	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Contributi abbinati:	14.184.480	14.558.608
	Di cui Quota a carico aderente	3.309.887	3.431.001
	Di cui Quota a carico azienda	2.858.684	2.802.310
	Di cui TFR	8.015.909	8.325.297
	Contributi da Trasferimento in ingresso	797.943	243.200
	Switch in (ingresso nel comparto)	554.299	504.993
	Contributi quiescenti	-3.540	-2.736
	Totale	15.533.182	15.304.065

b) Anticipazioni

Nel corso del 2020 sono state valorizzate nr. 195 anticipazioni per un importo pari ad Euro -2.361.493.

b)	Anticipazioni	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Anticipazioni ad aderenti	-2.361.493	-3.321.854
	Totale	-2.361.493	-3.321.854

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle richieste di riscatto o di trasferimento ad altro fondo, ovvero di trasferimento ad altro comparto. Le richieste di riscatto nel corso del 2020 sono state nr. 78 mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 35.

c)	Trasferimenti e riscatti	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Riscatti ad aderenti	-2.335.362	-4.422.154
	Trasferimenti associati ad altri fondi	-1.456.109	-1.909.349
	Rendita integrativa temporanea	-	-243.124
	Svalorizzazione su riscatti	-	11.193
	rimborsi	-	-458
	Switch Out (uscita dal comparto)	-298.709	-116.805
	Adeguamento per rielaborazioni	-1.351	-361
	Totale	-4.111.531	-6.681.058

d) Trasformazione in Rendita

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle richieste di trasformazione in rendita. Le richieste di riscatto per pensionamento nel corso del 2020 sono state nr 5.

d)	Trasformazione in rendita	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Trasformazione in rendita	-244.587	-288.982
	Totale	-244.587	-288.982

e) Erogazioni in c/capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle richieste di riscatto con motivazione pensionamento. Le richieste di riscatto per pensionamento nel corso del 2020 sono state nr 132.

e)	Erogazioni in c/capitale	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Erogazioni in c/capitale	-5.715.298	-5.661.778
	Totale	-5.715.298	-5.661.778

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31.12.2020, la voce è pari a zero.

g) Erogazione Rita

Comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

g)	Erogazioni Rita	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Erogazioni prestazioni in R.i.t.a.	-99.256	-108.875
	Totale	-99.256	-108.875

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31.12.2020, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad euro 8.154.340. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Interessi su cedole emessi da Stati o da Organismi int.li	1.161.117	1.308.509
	Interessi su cedole emessi da titoli di Debito	343.773	364.053
	Dividendi	319.811	428.229
	Interessi su conti correnti	1.558	935
	Totale	1.826.289	2.101.726

	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Utili realizzate da quote fondi	1.796.424	1.030.143
	Utili realizzati su azioni	2.571.154	1.532.267
	Utili e perdite presunte su azioni	783.259	3.216.081
	Utili e perdite realizzati su Futures	-240.429	8.371
	Utili e perdite presunti su titoli di debito	259.721	728.510
	Utili realizzati su titoli di debito	62.668	62.771

Perdite realizzate su titoli di debito	-198.133	-45.782
Utili realizzati su titoli di Stato	423.695	563.634
Utili e perdite presunti su titoli di Stato	747.348	927.203
Perdite realizzate su titoli di Stato	-827.997	-763.065
Spese su operazioni finanziarie	-26.241	-23.121
Perdite realizzate su operazioni in valuta	-43.494	-182.694
Utile e Perdite presunte su operazioni in valuta	75.374	6.363
Utili realizzati su operazioni in valuta	-5.755	142.870
Perdite realizzate su azioni	-1.898.929	-913.740
Sopravvenienze finanziarie	-	4
Perdite realizzati su quote Fondi	-674.069	-270.456
Commissioni di retrocessioni	83.065	71.787
Totale	6.328.051	13.761.044

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	1.161.117	343.046
Titoli di debito quotati	343.773	124.256
Titoli di capitale quotati	319.811	1.455.484
Quote Fondi	-	4.562.745
Depositi bancari	1.558	-
Risultato della gestione cambi	-	26.125
Operazioni Futures	-	-240.429
Spese su operazioni finanziarie	-	-26.241
Commissioni di retrocessioni	-	83.065
Totale	1.826.289	6.328.051

Al 31.12.2020 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 restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31.12.2020 gli Oneri di Gestione sono così composti:

Oneri di gestione		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
a)	Commissioni società di gestione	-207.044	-201.517
b)	Commissioni Banca depositaria	-41.440	-47.507
b1	Commissioni sul patrimonio	-37.770	-38.574
b2	Spese tenuta c/c Gestori	-3.670	-8.933
	Totale	-248.484	-249.024

Relativamente alle commissioni di Banca Depositaria sono state applicate le seguenti condizioni economiche:

Tipo diritto/condizione	Commissione in % per anno (sul valore del NAV del Fondo)
Commissione di Banca depositaria	0,0100% (soggetti ad IVA)
Diritti di custodia e amministrazione	0,0010% (soggetti ad IVA)
Commissione di NetGate Avanzato	0,0015% (soggetti ad IVA)
Commissione di regolamento	0,0015% (Esente IVA)

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

50	Margine della gestione finanziaria	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.154.340	15.862.7706
40	Oneri di gestione	-248.484	-249.024
	Margine della gestione finanziaria	7.905.856	15.613.746

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2020 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro -80.070.

a) Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Contributi destinati a copertura di oneri amm.vi	175.686	184.227
	Quote associative rinviate da esercizi precedenti	59.503	78.327
	Recupero spese su anticipazioni liquidate	2.050	3.080
	Recupero spese su riscatti	2.650	3.279
	Contributi quiescenti	3.540	2.736
	Quote di iscrizione	1.949	955
	Recupero spese su switch in uscita	320	140
	Recupero spese su trasferimenti in uscita	60	25
	Totale	245.758	272.769

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad euro 175.686, sono stati contabilizzati per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2020.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro -40.223, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro -174.359, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro -60.825, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari ad Euro -775, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il fondo opera solo in fase accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad euro 3.226, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a 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 per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -46.420.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
10	Margine della gestione previdenziale	3.001.017	-758.482
50	Margine della gestione finanziaria	7.905.856	15.613.746
60	Oneri amministrativi	-80.070	-63.614
	Totale	10.826.803	14.791.650

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a)	Imposta sostitutiva	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Imposta sostitutiva	-1.416.818	-2.920.269

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

	2020
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	189.077.505
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	12.530.814
Contributi versati e accreditati (c)	15.709.466
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	178.250.703
Risultato netto imponibile (a + b - c - d - e)	7.648.150
Rendimenti dei titoli pubblici a cui applicare l'imposta del 12,50%	1.504.162
Redditi riferibili ai Titoli di Stato	940.102
Risultato della gestione ordinaria	7.084.089
Imposta Sostitutiva 20% (se negativo credito imposta)	-1.416.818
Crediti d'imposta anni precedenti	-
Totale imposta 2020	-1.416.818

La voce, pari ad Euro -1.416.818, rappresenta l'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

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

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle 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.



BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020

COMPARTO GARANTITO

Stato Patrimoniale

Conto Economico

Nota integrativa



STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

ATTIVITÀ		31.12.2020	31.12.2019
Fase di accumulo		€	€
10	Investimenti diretti		-
20	Investimenti in gestione	29.925.389	28.549.390
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	14.573	15.366
50	Crediti di imposta	-	4.168
TOTALE ATTIVITÀ FASE DI ACCUMULO		29.939.962	28.568.924

PASSIVITÀ		31.12.2020	31.12.2019
Fase di accumulo		€	€
10	Passività della gestione previdenziale	-146.313	-341.507
20	Passività della gestione finanziaria	-45.252	-36.970
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-14.576	-15.366
50	Debiti di imposta	-102.073	-
TOTALE PASSIVITÀ FASE DI ACCUMULO		-308.211	-393.843

100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	29.631.751	28.175.081
------------	--	-------------------	-------------------

CONTI D'ORDINE

CONTI D'ORDINE		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Crediti per contributi da attribuire	988.878	896.209
	Operazioni outright	-	-

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

Fase di accumulo		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
10	Saldo della gestione previdenziale	744.051	905.069
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	916.930	795.926
40	Oneri di gestione	-89.582	-70.892
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	827.348	725.034
60	Saldo della gestione amministrativa	-12656	-10.186
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	1.558.743	1.619.917
80	Imposta sostitutiva	-102.073	-85.977
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		1.456.670	1.533.940

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2020 (Comparto Garantito)

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandati 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 risulta essere il seguente:

	31.12.2020	31.12.2019
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	29.799.997	28.549.390
Attività della gestione amministrativa	14.573	15.366
Proventi maturati e non riscossi	125.392	145.715
TOTALE ATTIVITA'	29.939.962	28.564.756
Passività gestione previdenziale	-146.313	-341.507
Passività gestione finanziaria	-45.252	-36.970
Passività gestione amministrativa	-14.573	-15.366
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-206.138	-393.843
Credito/Debito d'imposta	-102.073	4.168
Attivo netto destinato alle prestazioni	29.631.751	28.175.081
Numero delle quote in essere	1.870.170,001	1.822.802,334
Valore unitario della quota	15,844	15,457

Il prospetto di valutazione della quota al 31.12.2020, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2019	Numero	Controvalore
		€
Quote in essere al 01.01.2019	1.764.163,007	26.641.141
Quote emesse	2.009.519,109	3.706.129
Quote annullate	-1.950.879,782	2.801.060
Quote in essere al 31.12.2019	1.822.802,334	28.175.081

2020	Numero	Controvalore
		€
Quote in essere al 01.01.2020	1.822.802,334	28.175.081
Quote emesse	1.027.789,785	3.678.116
Quote annullate	-827.596,424	2.934.065
Quote in essere al 31.12.2020	1.870.170,001	29.631.751

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento per effetto di prestazioni erogate (Riscatti, Anticipazioni, trasferimenti in uscita, ecc..).



STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

ATTIVITÀ		31.12.2020		31.12.2019	
	Fase di accumulo	Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Investimenti diretti		-		-
20	Investimenti in gestione		29.925.389		28.549.390
a)	Depositi bancari	6.528.357		1.212.928	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	15.508.868		23.154.640	
d)	Titoli di debito quotati	6.616.488		3.152.242	
e)	Titoli di capitale quotati	-		-	
f)	Titoli di debito non quotati	-		-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-		-	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	1.146.144		883.717	
i)	Opzioni acquistate	-		-	
l)	Ratei e risconti attivi	125.392		145.715	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	180		148	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-		-
40	Attività della gestione amministrativa		14.573		15.366
a)	Cassa e depositi bancari	13.407		11.971	
b)	Immobilizzazioni immateriali	-		-	
c)	Immobilizzazioni materiali	-		-	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	150		2.556	
e)	Ratei e risconti attivi	1.016		839	
50	Crediti d'imposta		-		4.168
a)	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-		4.168	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		29.939.962		28.568.924
PASSIVITÀ		31.12.2020		31.12.2019	
	Fase di accumulo	Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Passività della gestione previdenziale		-146.313		-341.507
a)	Debiti della gestione previdenziale	-139.238		-339.917	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-7.075		-1.590	
20	Passività della gestione finanziaria		-45.252		-36.970
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b)	Opzioni emesse	-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	-		-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-45.252		-36.970	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-
40	Passività della gestione amministrativa		-14.573		-15.366
a)	TFR	-		-	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-26.768		-20.042	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	12.195		4.676	
50	Imposta sostitutiva		-102.073		-
a)	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-102.073		-	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-308.211		-393.843
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI				28.175.081
	Patrimonio netto anni precedenti		28.175.081		26.641.141
	Variazione Patrimonio netto esercizio		1.456.670		1.533.940

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANTITO

		31.12.2020		31.12.2019	
	Fase di accumulo	Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Saldo della gestione previdenziale		744.051		905.069
a)	Contributi per le prestazioni	3.678.116		3.706.129	
b)	Anticipazioni	-381.110		-655.250	
c)	Trasferimenti e riscatti	-1.856.586		-1.485.489	
d)	Trasformazioni in rendita	-		-	
e)	Erogazioni in c/capitale	-689.070		-653.136	
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-		-	
g)	Erogazione Rita	-7.299		-7.185	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		916.930		795.926
a)	Dividendi e interessi	366.695		350.301	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	550.235		445.625	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di PCT	-		-	
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-		-	
40	Oneri di gestione		-89.582		-70.892
a)	Società di gestione	-83.416		-64.379	
b)	Banca depositaria	-6.166		-6.513	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		827.348		725.034
60	Saldo della gestione amministrativa		-12.656		-10.186
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	50.375		48.807	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-12.626		-10.843	
c)	Spese generali ed amministrative	-42.252		-36.693	
d)	Spese per il personale	-19.092		-16.440	
e)	Ammortamenti	-243		-197	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogaz.	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	-1.013		-275	
h)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	12.195		4.676	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		1.558.743		1.619.917
80	Imposta sostitutiva		-102.073		-85.977
a)	Imposta sostitutiva	-102.073		-85.977	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		1.456.670		1.533.940

Analisi delle voci dello stato patrimoniale
ATTIVITÀ
10. Investimenti diretti

Al 31.12.2020 gli investimenti diretti sono pari a zero; questo in quanto il fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Garantito, al 31.12.2020 sono pari ad euro 29.925.389 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate al Gestore Finanziario ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

		31.12.2020		31.12.2019	
		Parziali	Totale	Parziali	Totale
	Investimenti in gestione		29.925.389		28.549.390
a)	Depositi bancari	6.528.357		1.212.928	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	15.508.868		23.154.640	
d)	Titoli di debito quotati	6.616.488		3.152.242	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	1.146.144		883.717	
l)	Ratei e risconti attivi	125.392		145.715	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	180		148	

Al 31.12.2020 non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni PCT;
- e) Titoli di capitale quotati;
- f) Titoli di debito non quotati;
- g) Titoli di capitale non quotati;
- i) Opzioni acquistate;
- m) Garanzia di restituzione del capitale;

La gestione finanziaria è iniziata il 01.07.07 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset Allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Finalità della gestione: l'investimento è finalizzato alla protezione del capitale investito ed all'ottenimento a scadenza, con elevata probabilità di un rendimento comparabile con quello del TFR. Il comparto, destinato ai sensi di legge ad accogliere il TFR conferito tramite il meccanismo del silenzio-assenso, risponde anche alle esigenze di un lavoratore che è ormai prossimo alla pensione e sceglie un impiego dei contributi con garanzia di risultato al fine di consolidare il proprio patrimonio.

Garanzia: Si tratta di un comparto istituito a far data dal 1° luglio 2007 che è caratterizzato per offrire ai lavoratori la "garanzia dei contributi versati, al netto dei costi posti direttamente a carico dell'aderente (quota iscrizione una tantum e quota associativa annua) ed il consolidamento dei rendimenti positivi conseguiti". In particolare, la garanzia sopra indicata si realizza qualora in capo ad un singolo aderente si verifichi uno dei seguenti eventi:

- diritto al pensionamento nel regime obbligatorio di appartenenza;
- rendita integrativa temporanea anticipata (RITA) ai sensi della normativa vigente, salvo revoca della stessa nei casi di esercizio, non ripetibile, delle facoltà di revocare l'erogazione della R.I.T.A. e di trasferire la posizione individuale presso altra forma pensionistica;
- riscatto per decesso ai sensi dell'art. 14, comma 3, del Decreto n°252 del dicembre 2005, di seguito il "Decreto");
- riscatto totale per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo ai sensi dell'art.14, comma 2, lettera c) del Decreto;
- riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi ai sensi dell'art.14, comma 2,

lettera c) del Decreto;

- riscatto parziale ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera b) del Decreto;
- richiesta di anticipazione per spese sanitarie di cui all'articolo 11, comma 7, lettera a) del Decreto;
- anticipazione per acquisto e ristrutturazione prima casa ai sensi dell'articolo 11, comma 7, lettera b), del Decreto;
- riscatto per cessazione dei requisiti di partecipazione di cui all'articolo 14, comma 5, del Decreto.

È previsto il consolidamento annuo dei rendimenti positivi conseguiti, relativi al 31 dicembre di ciascun anno. Detto in altri termini, tali rendimenti positivi restano immuni da eventuali fasi discendenti della quota negli esercizi successivi.

N.B.: In caso di variazione delle condizioni economiche della convenzione, CONCRETO descriverà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti, in particolare con riferimento alla posizione individuale maturata e ai futuri versamenti.

Orizzonte temporale: Breve (fino a 5 anni).

Grado di rischio: Basso

Politica di investimento:

Politica di gestione: orientata verso titoli di debito di breve/media durata (*duration 3 anni*).

Strumenti finanziari:

- Strumenti di debito: il gestore deve esercitare l'operatività sui titoli di debito, con riferimento all'utilizzo del rating, in base a quanto disposto dalle Circolari Covip n. 5089 del 22 luglio 2013 e n. 496 del 24 gennaio 2014. In particolare il gestore tiene conto che il rating costituisce solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito di credito degli emittenti, sia governativi che societari, di titoli obbligazionari; a tale valutazione concorrono, infatti, anche altre informazioni disponibili al gestore nell'ambito del rispettivo processo di valutazione del merito creditizio e di gestione del rischio di credito, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il livello di liquidità del titolo in esame; il differenziale di rendimento tra il titolo in esame e il rispettivo gruppo di riferimento; il costo per la copertura del rischio di credito per il titolo in esame; la seniority e la scadenza del titolo in esame; valutazioni fondamentali e parametri di natura qualitativa relative all'emittente del titolo e al contesto economico e finanziario in cui lo stesso opera. È altresì consentito detenere titoli obbligazionari "non investment grade", ovvero con rating inferiore a BBB- e Baa3, come valutato dalle agenzie S&P, Fitch o Moody's nei limiti del 5% delle risorse in gestione con un limite massimo per emittente del 1% se corporate e 2% se governativo. possono anche essere detenuti titoli privi di rating per un massimo del 2% del portafoglio complessivo.
- Titoli di debito "corporate" per un limite massimo pari al 40% delle risorse affidate in gestione;
 - Titoli di capitale o OICR azionari (o assimilati), presenti in portafoglio ai sensi del comma 4 lettera a), fermo restando il rispetto dei limiti di cui agli articoli 4 e 5 del D.M. 166/2014, per un limite massimo del 10% sul totale delle risorse affidate in Gestione. Il sottostante degli OICVM azionari (o assimilati) deve essere in titoli (cosiddetti "cash based");
- Contratti derivati secondo la definizione dell'articolo 1 del D.M. 166/2014, nei limiti degli articoli 4 e 5 del medesimo D.M. 166/2014 e in conformità con le linee di indirizzo presenti dei punti precedenti;
- sono altresì previste operazioni di pronti contro termine, contratti a termine su valute (forward) con controparti di mercato di primaria importanza. Nel caso di utilizzo di operazioni di pronti contro termine, il sottostante deve essere costituito da titoli di Stato;
- Quote di OICR, ETF, Sicav e altri fondi comuni rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE come da ultimo modificata dalla Direttiva 2014/91/UE a condizione che essi siano

utilizzati al fine di assicurare un'efficiente gestione del portafoglio tramite un'adeguata diversificazione del rischio.

Categorie di emittenti e settori industriali: Obbligazioni di emittenti pubblici e privati con livello di rating minimo, titoli di natura azionaria, senza limiti di settore di appartenenza della società;

Aree geografiche di investimento: emittenti obbligazionari e azionari, prevalentemente area EURO;

Rischio cambio: Per gli strumenti finanziari in divisa estera la detenzione di eventuali posizioni a cambio aperto è lasciata alla discrezionalità del gestore. Tali posizioni non possono comunque superare il 15% del valore di mercato del patrimonio.

Benchmark: 40% JP Morgan Italia 1-5 Y (Ticker Datastream JEITCEE); 20% JP Morgan Emu IG all maturities (Datastream JEIGAE (RIEUR)); 25% JP Morgan Emu gov IG 1-5 Y (Datastream JEIGCEE (RIEUR)); 10% ICE BofAML 1-5 Year Euro Large Cap Corporate Index (Datastream ERLV (ML: RIEUR)); 5% MSCI Daily Net TR World Index (Datastream MSWRLDE (MSNR)).

Nel corso dell'anno 2020 al gestore sono state affidate risorse complessive pari ad euro 2.652.720;

Gestore	Euro
UnipolSai	2.652.720
Totale	2.652.270

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

	31.12.2020	% su totale attività 2020	31.12.2019	% su totale attività 2019
Depositi bancari	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	6.414.625	4,67%	885.175	3,10%
Totale	6.414.625	4,67%	885.175	3,10%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per euro 6.414.625, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per euro 113.706 ed il saldo del conto corrente contributi per euro 26.

Informazioni sui titoli in portafoglio

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31.12.2020	% su totale attività 2020	31.12.2019	% su totale attività 2019
Titoli emessi da stato	15.508.868	51,80%	23.154.640	81,05%
Titoli di stato Italia	13.913.211	46,47%	18.115.018	63,41%
Titoli di stato altri paesi U.E.	1.595.667	5,33%	5.039.622	17,64%
Titoli di debito quotati	6.616.448	22,10%	3.152.242	11,03%
Titoli di debito U.E.	5.325.805	17,79%	2.286.922	8,00%
Titoli di debito Italia	376.538	1,26%	276.743	0,97%
Titoli di debito Paesi OCSE	812.829	2,71%	588.577	2,06%
Titoli di debito Paesi non OCSE	101.276	0,34%	-	-
Totale quote di Organismi di inv.	1.146.144	3,83%	883.717	3,09%
Quote di Organismi di inv. Coll.	1.146.144	3,83%	883.717	3,09%
Totale	23.271.460	77,73%	27.190.599	95,18%

Informazioni sui titoli in portafoglio con riclassificazione delle quote OICR

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31.12.2020	% su totale attività 2020	31.12.2019	% su totale attività 2019
Titoli emessi da stato	15.508.868	51,80%	23.154.640	81,05%
Titoli di stato Italia	13.913.211	46,47%	18.115.018	63,41%
Titoli di stato altri paesi U.E.	1.595.667	5,33%	5.039.622	17,64%
Titoli di debito quotati	6.616.448	22,10%	3.152.242	11,03%
Titoli di debito U.E.	5.325.805	17,79%	2.286.922	8,00%
Titoli di debito Italia	376.538	1,26%	276.743	0,97%
Titoli di debito Paesi OCSE	812.829	2,71%	588.577	2,06%
Titoli di debito Paesi non OCSE	101.276	0,34%	-	-
Totale quote di Organismi di inv. Coll.-	1.146.144	3,83%	883.717	3,09%
Quote di Organismi di inv. Coll.	1.146.144	3,83%	883.717	3,09%

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio rapportati al totale attività

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2020.

Nr	Divisa	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2020
1	EUR	O	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.900.000	2.175.956	7,28%
2	EUR	O	IT0005253676	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.920.000	1.949.708	6,52%
3	EUR	O	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.250.000	1.439.813	4,82%
4	EUR	O	IT0004889033	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.000.000	1.336.650	4,47%
5	EUR	O	IT0005045270	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.000.000	1.105.100	3,69%
6	EUR	O	IT0005344335	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.000.000	1.077.520	3,60%
7	EUR	F	LU1437016972	AMUNDI INDEX MSCI WORLD DR	12.100	910.126	3,04%
8	EUR	O	IT0001174611	BTP 1/NOV/97-27 6,50%	460.000	656.034	2,19%
9	EUR	O	IT0005408502	BUONI POLIENNALI DEL TES	600.000	653.076	2,18%
10	EUR	O	IT0005390874	BUONI POLIENNALI DEL TES	600.000	627.048	2,09%
11	EUR	O	IT0005410912	BUONI POLIENNALI DEL TES	500.000	529.405	1,77%
12	EUR	O	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TES	400.000	486.536	1,63%
13	EUR	O	IT0005370306	BUONI POLIENNALI DEL TES	330.000	367.745	1,23%
14	EUR	O	IT0005215246	BUONI POLIENNALI DEL TES	250.000	257.008	0,86%
15	EUR	O	IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TES	200.000	224.740	0,75%
16	EUR	O	ES0001352592	XUNTA DE GALICIA	212.000	215.076	0,72%
17	EUR	O	IT0005105843	BUONI POLIENNALI DEL TES	200.000	202.994	0,68%
18	EUR	O	XS1972547183	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	200.000	201.866	0,67%
19	EUR	O	XS2242747181	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	200.000	201.270	0,67%
20	EUR	F	IE00B8FHGS14	ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL	3.300	177.078	0,59%
21	EUR	O	XS2051914963	FCA BANK SPA IRELAND	174.000	175.973	0,59%
22	EUR	O	FR0013257524	FRANCE (GOVT OF)	110.000	160.376	0,54%
23	EUR	O	IT0001444378	BUONI POLIENNALI DEL TES	100.000	154.592	0,52%
24	EUR	O	ES00000128Q6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100.000	126.315	0,42%
25	EUR	O	BE0001790444	FLEMISH COMMUNITY	100.000	124.205	0,41%
26	EUR	O	IT0005365165	BUONI POLIENNALI DEL TES	100.000	122.142	0,41%
27	EUR	O	FR0013336492	UNEDIC	100.000	116.330	0,39%
28	EUR	O	ES0000012B88	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	100.000	112.108	0,37%
29	EUR	O	XS2175848170	VOLVO TREASURY AB	100.000	106.693	0,36%
30	EUR	O	XS2180510732	ABN AMRO BANK NV	100.000	105.390	0,35%
31	EUR	O	XS2231165668	BEVCO LUX SARL	100.000	105.386	0,35%
32	EUR	O	BE0001796508	FLEMISH COMMUNITY	100.000	105.110	0,35%
33	EUR	O	XS1917601582	HSBC HOLDINGS PLC	100.000	104.838	0,35%
34	EUR	O	XS1978668298	NIBC BANK NV	100.000	104.769	0,35%
35	EUR	O	XS2182404298	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	100.000	103.924	0,35%
36	EUR	O	FR0013536661	SOCIETE GENERALE	100.000	103.291	0,34%
37	EUR	O	XS2199266003	BAYER AG	100.000	103.164	0,34%

38	EUR	O	FR0013519048	CAPGEMINI SE	100.000	102.961	0,34%
39	EUR	O	XS2200150766	CAIXABANK SA	100.000	102.816	0,34%
40	EUR	O	XS2173114542	SBAB BANK AB	100.000	102.753	0,34%
41	EUR	O	XS2238789460	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	100.000	102.751	0,34%
42	EUR	O	XS2023631489	NIBC BANK NV	100.000	102.629	0,34%
43	EUR	O	XS2231267829	YORKSHIRE BUILDING SOC	100.000	102.610	0,34%
44	EUR	O	IT0005419848	BUONI POLIENNALI DEL TES	100.000	102.595	0,34%
45	EUR	O	XS2193960668	BANCO DE SABADELL SA	100.000	102.592	0,34%
46	EUR	O	XS2176686546	CREDIT SUISSE AG LONDON	100.000	102.502	0,34%
47	EUR	O	DE000AAR0264	AAREAL BANK AG	100.000	102.335	0,34%
48	EUR	O	FR0013429073	BPCE SA	100.000	102.301	0,34%
49	EUR	O	XS1864037541	NATIONAL GRID NA INC	100.000	102.293	0,34%
50	EUR	O	XS2004880832	MIZUHO FINANCIAL GROUP	100.000	102.096	0,34%
						18.162.589	60,66%

LEGENDA:	A - TITOLI AZIONARI	O - TITOLI OBBLIGAZIONARI	F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO
-----------------	----------------------------	----------------------------------	---

Informazioni sulla composizione degli investimenti per valuta

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	23.271.460	23.271.460

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
QUOTE FONDI	Altri Paesi UE	191.357	-
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	10.606.739	7.981.423
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	791.422	881.827
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	199.718	200.497
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Giappone	300.000	-
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	199.858	100.750
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	101.255	-
TITOLI DI STATO	Paesi OCSE	2.549.924	5.873.876
TITOLI DI STATO	Italia	19.165.452	23.534.846
TOTALE		34.105.725	38.573.219

Informazioni sulla composizione degli investimenti per duration

Tipologia Titolo	Media
OBBL.QUOTA Altri Paesi Ue	4,89
OBBL.QUOTA U.S.A.	2,93
OBBL.QUOTA Paesi OCSE	6,41
OBBL.QUOTA Giappone	4,44
OBBL.QUOTA Italia	4,85
OBBL.QUOTA Paesi non OCSE	0,83
TIT.STATO Altri Paesi Ue	13,95
TIT.STATO Italia	4,02

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 1,85.

Conflitti di interesse

Trattasi di titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende tenute alla contribuzione ovvero al gruppo dei Gestori.

UnipolSai Assicurazioni S.p.A. - Nessuna operazione in conflitto di interesse



Commissioni di negoziazione

Non si rilevano commissioni di negoziazione.

l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi" è pari a euro 125.392.

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

l)	Ratei e risconti attivi	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Ratei attivi su cedole	125.392	145.715
	Totale	125.392	145.715

n) Composizione della voce "Altre attività della gestione finanziaria"

La voce è pari a euro 180

n)	Altre attività della gestione finanziaria	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Crediti per contributi da ricevere	180	148
	Totale	180	148

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro Zero al 31/12/2020, e sono pari alla differenza, positiva, tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2020 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a euro 14.573.

Le stesse sono così composte:

a) Cassa e Depositi bancari

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del conto corrente dedicato alle spese amministrative e del saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H della nota integrativa al bilancio).

a)	Cassa e depositi bancari	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Cassa e depositi bancari amministrativi	13.407	11.971
	Totale	13.407	11.971

b) Immobilizzazioni Immateriali

Nel 2020 tale voce è pari ad euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40b della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni Materiali

Nel 2020 tale voce è pari ad euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40c della nota integrativa al bilancio).

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa.

La voce, pari ad euro 150, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40d della nota integrativa al bilancio).

e) Ratei e risconti attivi.

La voce, pari ad euro 1.016, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti di imposta

Al 31.12.2020, il credito d'imposta sostitutiva è pari a zero.

a)	Credito d'imposta	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-	4.168
	Totale	-	4.168

Passività

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31.12.2020 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -146.313.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale.

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso; essi sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della loro posizione.

Le voci "Erario c/ritenute su riscatti" includono i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

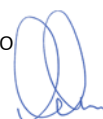
a)	Debiti della gestione previdenziale	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Debiti v/associati per riscatti	-92.933	-239.922
	Erario c/ritenute su riscatti	-46.305	-31.667
	Imposta su garanzia erogata	-	-68.328
	Totale	-139.238	-339.917

b) Altre passività della gestione previdenziale.

La voce è così composta:

b)	Altre passività della gestione previdenziale	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Debiti per contributi in attesa di conferimento	-6.925	-1.500
	Debiti v/gestione amministrativa	-150	-90
	Totale	-7.075	-1.590

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



20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31.12.2020 le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro - 45.252 sono costituite da:

d)	Altre passività della gestione finanziaria	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-42.148	-35.516
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-3.104	-1.454
	Totale	-45.252	-36.970

Al 31.12.2020 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni di PCT;
- b) Opzioni emesse;
- c) Ratei e risconti passivi.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali ammontano ad euro zero, al 31/12/2020, e sono pari alla differenza, positiva, tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2020 le passività della gestione amministrativa sono pari ad euro -14.573.

Le stesse si dividono in:

- a) TFR

Al 31.12.2020 la voce "TFR" attribuita al comparto Garantito ammonta ad euro zero.

- b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro - rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura e debiti verso l'Erario. Per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

b)	Altre passività della gestione amministrativa	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Altre passività gestione amministrativa	-26.768	-20.042
	Totale	-26.768	-20.042

- c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31.12.2020 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa pari ad euro 12.195.

50. Debito di imposta

Al 31.12.2020, risulta un debito d'imposta pari a zero.

a)	Debito d'imposta	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-102.073	-
	Totale	-102.073	-

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle attività, pari ad euro 29.939.962, e il totale delle Passività, pari ad Euro -308.211, ammonta ad euro 29.631.751.

CONTI D'ORDINE

Conti d'ordine	31.12.2020	31.12.2019
	€	€
Crediti per contributi da ricevere	988.878	896.209
Operazioni Outrights	-	-

Al 31.12.2020 si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al mese di dicembre incassati e abbinati a gennaio 2020 per euro 988.878.

Analisi delle voci del conto economico dell'esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31.12.2020 il saldo della gestione previdenziale è pari ad euro 744.051.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le quote:

a)	Contributi per le prestazioni	31.12.2020	31.12.2019
	Contributi abbinati:	3.212.275	3.527.901
	Di cui - Quota a carico aderente	557.483	614.874
	Di cui -Quota a carico azienda	641.318	629.541
	Di cui - TFR	2.013.474	2.283.486
	Contributi da Trasferimento in ingresso	178.332	62.303
	Switch In	298.639	116.765
	Contributi quiescenti	-11.130	-840
	Totale	3.678.116	3.706.129

b) Anticipazioni

Nel corso del 2020 ci sono state nr. 40 richieste di anticipazione per un importo pari ad Euro -381.110.

b)	Anticipazioni	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Anticipazioni ad aderenti	-381.110	-655.250
	Totale	-381.110	-655.250

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento ovvero di passaggio ad un altro comparto. Le richieste di riscatto nel corso del 2020 sono state nr. 32; mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 29.

c)	Trasferimenti e riscatti	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Riscatti ad aderenti	-543.817	-969.541
	Trasferimenti ad altri fondi	-758.150	-253.939
	Switch Out (uscita dal comparto)	-554.619	-262.009
	Totale	-1.856.586	-1.485.489

e) Erogazioni in c/capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle richieste di riscatto con motivazione pensionamento. Le richieste di riscatto per pensionamento nel corso del 2020 sono state nr. 20.

e)	Erogazioni in c/capitale	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Erogazioni in c/capitale	-689.070	-653.136
	Totale	-689.070	-653.136

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31.12.2020, la voce è pari a zero.

g) Erogazioni Rita

Comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

g)	Erogazioni Rita	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Erogazioni prestazioni in R.i.t.a.	-7.299	-7.185
	Totale	-7.299	-7.185

Al 31.12.2020 non sono presenti le voci:

- a) Trasformazioni in rendita;
- f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31.12.2020 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad euro 916.930. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Interessi su cedole	366.685	350.299
	Interessi su conti correnti	10	2
	Totale	366.695	350.301

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Utili realizzati su titoli di Stato	269.402	182.618
	Utili e perdite presunte su titoli di Stato	187.806	184.539
	Utili e perdite presunte su titoli di debito	90.631	27.082
	Utili realizzati su operazioni su quote Fondi	71.070	-
	Utili realizzati su titoli di debito	41.846	73.884
	Commissioni di retrocessione	1.881	1.083
	Perdite realizzate su titoli di debito	-5.122	-50.554
	Perdite realizzate su titoli di Stato	-107.279	-57.840
	Utili e perdite presunte su operazioni in valuta	-	4.694
	Utili realizzati su operazioni in valuta	-	-4.854
	Utili e perdite presunte su quote fondi	-	84.971
	Sopravvenienze finanziarie	-	2
	Totale	550.235	445.625

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni

finanziarie secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
	€	€
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	347.652	349.929
Titoli di debito quotati	19.033	127.355
Quote Fondi	-	-
Depositi bancari	10	71.070
Risultato della gestione cambi	-	-
Commissioni di retrocessione	-	1.881
Totale	366.695	550.235

Al 31.12.2020 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli;
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine;
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31.12.2020 gli Oneri di Gestione sono così composti:

Oneri di gestione		31.12.2020	31.12.2019
		€	€
a)	Società di gestione	-83.416	-64.379
b)	Banca depositaria	-6.166	-6.513
b1	Commissioni sul patrimonio	-6.064	6.139
b2	Commissioni C/C gestori finanziari	-102	-374
	Totale	-89.582	-70.892

Relativamente alle commissioni di Banca Depositaria sono state applicate le seguenti condizioni economiche:

Tipo diritto/condizione	Commissione in % per anno (sul valore del NAV del Fondo)
Commissione di Banca depositaria	0,0100% (soggetti ad IVA)
Diritti di custodia e amministrazione	0,0010% (soggetti ad IVA)
Commissione di NetGate Avanzato	0,0015% (soggetti ad IVA)
Commissione di regolamento	0,0015% (Esente IVA)

I costi della società di gestione sono così composti:

Gestore	% commissioni	2020
UnipolSai	0,29%	-83.416
Totale	0,29%	-83.416

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

50	Margine della gestione finanziaria	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	916.930	795.926
40	Oneri di gestione	-89.582	-70.892
	Totale	827.348	725.034

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2020 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro -12.656. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Contributi a copertura di oneri amm.vi	41.716	43.058
	Quote di iscrizione	1.020	2.944
	Contributi quiescenti	11.130	840
	Recupero spese su riscatti	650	760
	Quote associative da esercizi precedenti	-4.676	440
	Recupero spese su anticipazioni	420	680
	Recupero spese su trasferimenti	70	45
	Recupero spese su switch in uscita	45	40
	Totale	50.375	48.807

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad euro 41.716, sono stati contabilizzati per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2020.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro -12.656, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro -42.252, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro -19.092, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari ad Euro -243, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad euro -1.013, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a 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 relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -12.195.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
10	Margine della gestione previdenziale	744.051	905.069
50	Margine della gestione finanziaria	827.348	725.034
60	Oneri amministrativi	-12.656	-10.186
	Totale	1.558.743	1.619.917

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a)	Imposta sostitutiva	31.12.2020	31.12.2019
		€	€
	Imposta sostitutiva	-102.073	-85.977

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

	2020
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	29.733.824
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	2.934.065
Contributi versati e accreditati (c)	3.720.852
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	28.175.081
Risultato netto imponibile (a + b - c - d - e)	771.957
Rendimenti dei titoli pubblici a cui applicare l'imposta del 12,50%	679.581
Redditi riferibili ai Titoli di Stato	435.988
Risultato della gestione ordinaria	510.363
Imposta Sostitutiva 20% (se negativo credito imposta)	-102.073
Totale imposta 2020	-102.073

La voce, pari ad euro -102.073, rappresenta il credito di imposta sostitutiva maturato nell'esercizio.

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

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle 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.



Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio Esercizio 2020

Pagina Bianca



FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I
LAVORATORI DELL'INDUSTRIA DEL CEMENTO,
DELLA CALCE E SUOI DERIVATI, DEL GESSO E RELATIVI MANUFATTI,
DELLE MALTE E DEI MATERIALI DI BASE PER LE COSTRUZIONI

Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 122

Sede legale: Via Giovanni Amendola, 46 - 4° Piano – 00185 – ROMA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020

Signori Delegati,

siete chiamati in questa Assemblea ad approvare il bilancio relativo all'esercizio che si è chiuso il 31 dicembre 2020.

Il bilancio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e corredato dalla relazione sulla gestione svolta dagli amministratori, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 21 maggio 2021.

Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato dall'assemblea dei delegati riunitasi il 26 giugno 2020 e resterà in carica per il triennio 2020-2022 e precisamente fino alla data dell'assemblea dei delegati chiamata ad approvare il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022.

Il controllo contabile è svolto, per il triennio 2020-2022 dalla Società Ria Grant Thornton Spa che rilascia la certificazione attestante la conformità del bilancio di esercizio alla normativa che ne disciplina i criteri di formazione. La Società Ria Grant Thornton Spa ha rilasciato in data 28 maggio 2021 la sua relazione al bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 attestando, per quanto di sua competenza, che il bilancio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione

patrimoniale e finanziaria del Concreto – Fondo Pensione Complementare Nazionale al 31 dicembre 2020 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione. Nella sua Relazione Ria Grant Thornton Spa esprime anche il giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio, attestando di aver svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B e di ritenere la relazione sulla gestione coerente con il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020.

La funzione del controllo interno è stata affidata alla società European Investment Consulting - (EIC) S.r.l. per il triennio 2018 – 2020. EIC European Investment Consulting S.r.l., nella sua relazione di controllo interno riferita all'esercizio 2020 fornisce suggerimenti ed esprime una valutazione positiva su varie attività che hanno riguardato la vita del Fondo ed in particolare:

- sulla comunicazione con gli aderenti del Fondo;
- sulla gestione del rinnovo delle cariche amministrative;
- sulle prestazioni;
- sul processo iniziale relativo all'adesione contrattuale.

In data 27 ottobre 2020 il Consiglio di Amministrazione, nel processo di adeguamento alla normativa IORP II (D.Lgs. 147/2018 che ha aggiornato il D.Lgs. 252/2005), acquisita la disponibilità degli interessati, ha deliberato di attribuire, per l'esercizio 2021:

- al Consigliere di Amministrazione Dott. Giuseppe Chianese la funzione fondamentale di Gestione del Rischio;
- al Collegio Sindacale la funzione fondamentale di Revisione interna.

La Funzione Finanza è affidata al Direttore Generale Responsabile del Fondo.

La banca depositaria è attualmente BFF Banking group S.p.A. (già DEPObank S.p.A.), subentrata dal 1° marzo 2020 a State Street Bank GmbH – Succursale Italiana.

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale:

- ha svolto attività di vigilanza secondo le norme del Codice Civile e dei Principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili;
- ha vigilato sull'osservanza delle leggi e dello statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo e sul suo concreto funzionamento;

- nell'ambito delle verifiche effettuate periodicamente ha raccolto informazioni sull'andamento della gestione e della struttura amministrativa contabile, messe a disposizione dal service amministrativo Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l (già Accenture Managed Services S.p.A.);
- ha partecipato all'assemblea dei delegati e a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione che si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e può ragionevolmente assicurare che le deliberazioni assunte e poste in essere sono conformi allo statuto sociale e non manifestamente imprudenti o in potenziale conflitto di interessi;
- ha ottenuto dagli amministratori le informazioni relative al generale andamento delle operazioni sociali e sulla prevedibile evoluzione della gestione.

Nell'attività di vigilanza esercitata nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale:

- non ha rilasciato pareri ai sensi di legge fatta eccezione per la Proposta motivata per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 13 D.Lgs. n. 39/2010 e dell'art. 25 dello statuto di Fondo Concreto che è stata sottoposta all'assemblea dei soci chiamata a deliberare in merito il 26 giugno 2020;
- non ha ricevuto denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile;
- non ha riscontrato fatti censurabili, omissioni, irregolarità o operazioni atipiche e/o inusuali, né fatti e/o operazioni significative delle quali non sia data un'esauriente informativa nel bilancio e/o nella relazione sulla gestione, e che siano quindi tali da richiedere un'esplicita segnalazione nella presente relazione.

Con specifico riferimento al bilancio d'esercizio, nel ribadire che il controllo analitico di merito dello stesso è attribuito alla Società di Revisione, il Collegio Sindacale ha vigilato sulla sua conformità alle disposizioni di legge per quanto riguarda la sua formazione e struttura, accertando che lo stesso è stato redatto in conformità ai principi contabili OIC e in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14 luglio 1998 e successive integrazioni.

Gli Amministratori hanno ritenuto opportuno convocare l'assemblea dei delegati per l'approvazione del bilancio entro 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio, stante la situazione emergenziale verificatasi e come previsto dall'articolo 106 del DL 17.03.2020 n. 18 (c.d. "Cura Italia"), convertito dalla L. 24.04.2020 n. 27, come modificato dalla Legge 26 febbraio 2021, n. 21 di conversione del c.d. Decreto Milleproroghe.

Riportiamo, sommariamente di seguito le voci che compongono il Bilancio al 31 dicembre 2020 con i corrispondenti valori dell'esercizio precedente:

	2020	2019
Totale attività Fase di Accumulo	219.869.730	211.636.347
Totale passività Fase di Accumulo	-2.577.291	-5.210.563
Attivo netto destinato alle prestazioni	217.292.439	206.425.784

Il Conto Economico presenta:

	2020	2019
Saldo della gestione previdenziale (A)	3.745.068	146.587
Risultato della gestione finanziaria indiretta (B)	9.071.270	16.658.696
Oneri di Gestione (C)	-338.066	-319.916
Margine della Gestione Finanziaria (B-C)	8.733.204	16.338.780
Saldo della Gestione Amministrativa (D)	-92.726	-73.800
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva E = (A+B-C+D)	12.385.546	16.411.567
Imposta sostitutiva (F)	-1.518.891	-3.006.246
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (E-F)	10.866.655	13.405.321

Nel corso dell'esercizio il patrimonio del fondo si è così movimentato:

	2020	2019
Patrimonio iniziale	206.425.784	193.020.463
Versamento contributi	19.211.298	19.010.194
Anticipazioni, riscatti, trasferimenti, altre uscite	-15.466.230	-18.863.607
Risultato della gestione finanziaria indiretta	9.071.270	16.658.696
Oneri di gestione	-338.066	-319.916
Saldo della gestione amministrativa	-92.726	-73.800
Imposta sostitutiva	-1.518.891	-3.006.246
Attivo netto destinato alle prestazioni	217.292.439	206.425.784

Nella nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile sono stati illustrati i criteri di valutazione adottati ed elencati i principi ed interpretazioni omologati, a cui è stato fatto riferimento per l'approntamento del bilancio.

Il Collegio Sindacale ha rilevato che la relazione degli Amministratori sulla gestione, redatta nel rispetto delle disposizioni contenute nell'art. 2428 del codice civile, ha fornito indicazioni sull'attività svolta e sui fatti di maggior rilievo che hanno caratterizzato l'esercizio e influenzato il risultato dello stesso, nonché sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Il Collegio Sindacale ha verificato che gli Amministratori, nella relazione al bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quarto, del codice civile.

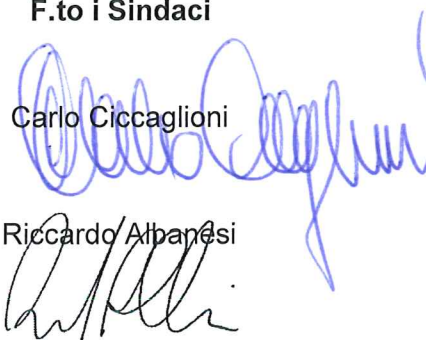
Tenuto conto di quanto precede il Collegio Sindacale, sotto il profilo di propria competenza, non rileva motivi ostativi in merito all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020, così come vi è stato presentato dal Consiglio di Amministrazione.

Roma, 28 maggio 2021

F.to i Sindaci

Carlo Ciccaglioni

Riccardo Albanesi



Pagina Bianca



Relazione della società
di revisione
“Ria Grant Thornton S.p.A.”

Pagina Bianca

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

Ria Grant Thornton S.p.A.
Via Melchiorre Gioia, 8
20124 Milano

T +39 02 3314809
F +39 02 33104195

*All'Assemblea dei Rappresentanti di
CONCRETO – Fondo Pensione Complementare
Nazionale*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale, (il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale al 31 dicembre 2020 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

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

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

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

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

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

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

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

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Gli amministratori di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale al 31 dicembre 2020, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

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

Milano, 28 maggio 2021

Ria Grant Thornton S.p.A.



Fabrizio Perego
Socio

Pagina Bianca



Misura della quota Associativa per l'anno 2021

Pagina Bianca



QUOTA ASSOCIATIVA ANNO 2021

La quota associativa è quella quota parte della contribuzione destinata alla copertura delle spese amministrative sostenute dal Fondo.

L'accordo 27 gennaio 1999 delle Fonti istitutive del Fondo Pensione Concreto ha previsto, all'art.16, comma 1, che "alla copertura delle spese non potrà essere destinato più dello 0,15%" della retribuzione utilizzata per il calcolo della predetta contribuzione al Fondo.

L'art.7, comma 1, lett.b.1), paragrafo i, dello Statuto vigente stabilisce che l'Assemblea delibera annualmente l'entità della quota associativa su proposta del Consiglio di Amministrazione.

Nell'osservare rigorosamente il principio generale del contenimento dei costi:

Il Consiglio di Amministrazione al fine di far fronte alle spese amministrative attese nel 2021 propone all'Assemblea di confermare la quota associativa applicata finora, pari allo 0,13% della retribuzione di riferimento.