

**FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE
DEL GRUPPO UNICREDIT**

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013

Indice

LETTERA DEL PRESIDENTE

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

1. Lo scenario macroeconomico

1.a I mercati finanziari

pag. 8

1.b Il mercato immobiliare italiano

pag. 10

2. Il quadro normativo

pag. 11

3. L'attività del Fondo

3.a La composizione degli Organi del Fondo

pag. 12

3.b Le modifiche statutarie

pag. 12

3.c Interventi di razionalizzazione

pag. 13

4. Le linee di investimento

pag. 13

5. La gestione degli investimenti finanziari

5.a Le società di investimento a capitale variabile lussemburghesi

pag. 14

5.b Analisi dei rendimenti delle sezioni

pag. 17

6. La gestione degli investimenti immobiliari

6.a Gli immobili detenuti direttamente

pag. 27

6.b Il Fondo immobiliare EFFEPI REAL ESTATE

pag. 27

7. La gestione dei rischi

pag. 28

8. Analisi della gestione previdenziale	
8.a La gestione previdenziale della Sez. I	pag. 30
8.b La gestione previdenziale della Sez. II	pag. 32
9. Eventi rilevanti nel primo trimestre 2014	pag. 35
10. Evoluzione prevedibile della gestione	pag. 35
11. IL Bilancio del Fondo Pensione	pag. 37
Stato Patrimoniale e Conto Economico del Fondo al 31 dicembre 2013	pag. 42
12. Nota Integrativa Bilancio 2013	
Introduzione	
Caratteristiche strutturali del Fondo	pag. 47
Banca Depositaria	pag. 54
La struttura del Bilancio	pag. 55
I criteri di valutazione	pag. 56
Partecipazione nella società Mefop S.p.a.	pag. 58
13. Nota integrativa Fondo Iscritti Sez. I “a capitalizzazione collettiva”	
Stato Patrimoniale e Conto Economico del Fondo Iscritti Sez. I al 31 dicembre 2013	pag. 61
Analisi utile 2013	pag. 64
Attivo	pag. 65
Passivo	pag. 76
Conto Economico	pag. 81
Conti d'ordine	pag. 91

14. Nota Integrativa Fondo Iscritti Sez. II “a capitalizzazione individuale” Multicomparto

Multicomparto afflussi/deflussi

Stato Patrimoniale del “Multicomparto afflussi/deflussi” al 31 dicembre 2013	pag. 94
Attivo	pag. 96
Passivo	pag. 97
Conti d'ordine	pag. 98

15. Comparto 3 anni

Stato Patrimoniale e Conto Economico del Comparto 3 anni al 31 dicembre 2013	pag. 99
Analisi Utile 2013	pag. 102
Attivo	pag. 104
Passivo	pag. 110
Conti d'ordine	pag. 113
Conto Economico	pag. 114

16. Comparto 10 anni

Stato Patrimoniale e Conto Economico del Comparto 10 anni al 31 dicembre 2013	pag. 120
Analisi Utile 2013	pag. 123
Attivo	pag. 125
Passivo	pag. 130
Conti d'ordine	pag. 132
Conto Economico	pag. 133

17. Comparto 15 anni

Stato Patrimoniale e Conto Economico del Comparto 15 anni al 31 dicembre 2013	pag. 139
Analisi Utile 2013	pag. 142
Attivo	pag. 144
Passivo	pag. 149
Conti d'ordine	pag. 151

Conto Economico	pag. 152
18. Nota Integrativa Fondo Iscritti Sez. II “Comparto garantito”	
Stato Patrimoniale e Conto Economico del Fondo Comparto Garantito al 31 dicembre 2013	pag. 159
Analisi Utile 2013	pag. 162
Attivo	pag. 163
Passivo	pag. 165
Conto Economico	pag. 167
Conti d'ordine	pag. 172
19. Nota Integrativa Fondo Iscritti Sez. III “prestazione definita”	
Stato Patrimoniale e Conto Economico del Fondo Prestazione Definita al 31 dicembre 2013	pag. 174
Analisi Utile 2013	pag. 177
Attivo	pag. 178
Passivo	pag. 179
Conto Economico	pag. 180
20. Elenco Immobili al 31 dicembre 2013	pag. 182
21. D.LGS. 196/2003 – Codice in materia dei dati personali	pag. 184
22. Relazione del Collegio Sindacale	pag. 186
23. Relazione della Società di Revisione	pag. 188

Comunicazione del Presidente del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit

Care iscritte, cari iscritti,

è la prima volta che la Relazione di Bilancio è accompagnata da una lettera del Presidente, lettera che vuole essere il segnale, da parte del Fondo, di un nuovo e più personale modo di interloquire con i propri iscritti.

Nei giorni scorsi è stato reso disponibile il nuovo sito internet del Fondo rinnovato sia nella veste grafica, sia nei contenuti.

Spero che l'innovazione abbia incontrato il Vostro gradimento e che possa divenire un utile strumento, non solo di informazione, ma anche per lo svolgimento di pratiche il cui iter potrà così essere più spedito.

Il nuovo sito è frutto del lavoro iniziato dal precedente Consiglio e portato a termine dal nuovo Consiglio, che ho l'onore di presiedere.

Il nostro Fondo è uno dei più grandi – l'ammontare del patrimonio lo colloca tra i primi dieci nel panorama nazionale della previdenza complementare – e dei più antichi - la “Cassa di Previdenza”, la nostra “nonna”, vedeva la luce nel lontano 1905 – e, vorremmo dire, dei più solidi: ha superato, con solo qualche ammacatura, gli effetti dello “tsunami” della nuova Legge (D.Lgs. 124/93) del 1993 e, nel rispetto della normativa via via formatasi, ha saputo mantenere una importante unitarietà di gestione pur nell'articolazione nelle tre sezioni oggi presenti all'interno del Fondo.

Se il passato – lasciatemelo dire con orgoglio – è glorioso, il futuro è irto di asperità e richiederà il massimo impegno da parte degli amministratori che dovranno sentire l'appoggio e la fiducia da parte di tutti gli iscritti.

Sono certo che, anche proprio grazie al Vostro appoggio e alla Vostra partecipazione, anche critica, sarà possibile giungere ai risultati che costituiscono l'obiettivo dell'attività del Fondo: gestire al meglio le risorse messe a disposizione per assicurare agli iscritti il massimo delle prestazioni previdenziali in un quadro di rischio controllato.

Per esprimere tale appoggio gli iscritti hanno un primo modo molto semplice e veloce: votare al referendum per l'approvazione del Bilancio di esercizio.

Negli ultimi anni, purtroppo, la percentuale dei votanti si è andata costantemente riducendo. Da quest'anno dobbiamo cambiare tale tendenza e tornare alle percentuali di espressione di voto (ben oltre il fatidico cinquanta per cento) cui il Fondo era abituato.

L'invito è particolarmente rivolto ai partecipanti attivi, dal momento che i pensionati hanno sempre mantenuta un'alta percentuale di partecipazione al voto.

Ricordo, a tale proposito, che i partecipanti attivi possono esprimere il proprio voto con un “clic” attraverso l'apposito gadget sul portale aziendale.

Formulo a tutti gli auguri di ogni bene e un arrivederci alla Relazione sull'esercizio 2014.

Fabrizio Montelatici

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE
SULL'ESERCIZIO CHIUSO
AL 31 DICEMBRE 2013**

1. LO SCENARIO MACROECONOMICO

In termini di crescita economica globale il 2013 è stato un anno positivo, anche se non particolarmente brillante (+2,4%), e potrebbe rappresentare un punto di svolta per una futura crescita più equilibrata tra le varie aree geografiche, considerati i segnali che si colgono soprattutto nei paesi sviluppati (+1,2% del 2013, vs previsione di +2,1% nel 2014). Si avvertono infatti i primi effetti delle politiche espansive poste in essere dalle Banche Centrali dei paesi avanzati.

Nel corso del 2013 le Banche Centrali del mondo occidentale hanno mantenuto (la FED), accentuato (la BCE) o intrapreso (la BOJ) politiche estremamente espansive, non rinunciando comunque a paventare la fine degli stimoli straordinari, con l'avvio del cosiddetto *Tapering* (annuncio FED in maggio) ma sempre in misura graduale (decisione FED di dicembre). La generalizzata assenza di inflazione, per il combinato effetto di capacità produttiva inutilizzata (disoccupazione e bassi salari) e basso costo delle materie prime, ha determinato l'attesa di tassi ufficiali bassi o che rimangano ancora su livelli moderati, anche se è aumentato, a causa delle migliorate aspettative, il differenziale con i tassi a lungo termine.

In particolare: negli USA si registrano confortanti segnali dal mercato immobiliare, tradizionalmente termometro della salute dell'economia, che fanno propendere per una significativa ripresa; in Europa, pur in un contesto ancora fragile, si dovrebbe trarre beneficio, anche nei paesi periferici, dalla maggiore attività reale, specie per le esportazioni; in Giappone si attendono gli effetti della drastica cura monetaria ed economica iniziata nell'anno (aumento della liquidità, sviluppo delle infrastrutture, svalutazione dello yen), effetti peraltro tutt'altro che scontati.

I paesi emergenti, pur in rallentamento, hanno confermato la maggiore crescita rispetto ai paesi avanzati (4,6% vs 1,2%), con un differenziale che, seppur in riduzione (3,4% vs 2,5%), è destinato a permanere significativo rispetto alle altre aree.

1.a I MERCATI FINANZIARI

In tale contesto i mercati finanziari hanno beneficiato del miglioramento delle aspettative e, con la sola eccezione delle materie prime, hanno riflesso, a livello di indici azionari globali, le favorevoli condizioni economiche.

I **mercati azionari** globali chiudono l'anno con un lusinghiero +20% circa in termini reali, recuperando il picco del 2007. Tale performance (pari ad oltre sette volte la crescita del PIL mondiale) non sembra ancora giustificata dai fondamentali macroeconomici, ed è attribuibile alle aspettative che l'economia americana guidi il resto del mondo sul sentiero della crescita.

In dettaglio, estremamente positiva è stata la performance dei mercati dei paesi sviluppati (USA +29,6%, Germania +25,3%, Giappone +63,4%, Italia +20,2%) a differenza di quella dei paesi emergenti, globalmente in calo (indice MSCI EM -4,98%) anche se in modo eterogeneo (Cina +2,9%, Brasile -15,4%, Turchia -13,3%).

I **mercati obbligazionari investment grade** (governativi e societari) nonostante i timori di una riduzione dell'abbondante liquidità, chiudono l'anno con marginali perdite o piccoli aggiustamenti positivi, a testimonianza di rendimenti divenuti ormai poco attraenti.

Per gli emittenti con rating più basso, la riduzione del premio per il rischio per il migliore quadro di riferimento, associato al rendimento assicurato, ha più che compensato l'effetto negativo del rialzo dei tassi di mercato.

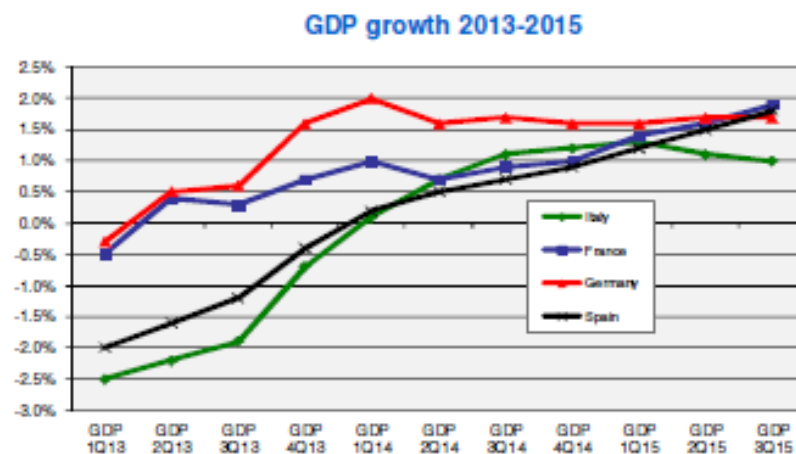
Assai diversificati sono stati gli effetti del miglioramento delle aspettative globali nel segmento dei titoli governativi: i mercati che hanno beneficiato nel passato del *fly to quality* raggiungendo rendimenti reali sacrificati e talvolta negativi, hanno subito un maggiore incremento dei

tassi (10 anni USA da 1,75% a 3,03%, Germania da 1,44% a 1,93%) mentre in Europa i paesi periferici hanno beneficiato del differenziale positivo dei tassi reso qualitativamente più attraente dalle riforme attuali o prospettiche (Spagna da 5,26% a 4,15%, Italia da 4,27% a 4,12%). I **paesi emergenti** hanno maggiormente sofferto per i rialzi dei tassi sul mercato USA, differenziandosi, nei successivi recuperi, per la qualità delle riserve ed il saldo delle bilance commerciali.

Le previsioni nell'area EU sono deboli ma sempre positive, con buone notizie attese soprattutto dalla Spagna. Purtroppo l'area rimane ancora fortemente indebitata e i PIL attesi sono troppo bassi per consentirne una significativa riduzione (grafico).

	Italy	France	Germany	Spain	USA	China
GDP 2013	-1.8%	0.2%	0.5%	-1.3%	1.6%	7.5%
GDP 2014	0.7%	0.9%	1.7%	0.5%	2.6%	7.4%
GDP 2015	1.2%	1.7%	1.9%	1.7%	3.1%	7.4%

Source: EU Autumn 2013 forecasts



Source: EU Autumn 2013 forecasts

I **bond High Yield** hanno invece segnato una performance positiva superiore al 6%, sul rinnovato interesse degli investitori per l'asset class, che si presenta come l'attuale alternativa ai mercati azionari. Il merito creditizio degli emittenti è destinato a migliorare, per effetto del già citato quadro di riferimento. Tale circostanza consente di attenuare l'impatto negativo delle aspettative di un rialzo dei tassi.

Le **commodity** sono state l'asset class più deludente, con il petrolio che chiude l'anno con un rialzo marginale e l'oro che arretra di quasi il 30%.

Tra le **valute**, l'Euro continua a mostrare la sua forza contro il dollaro (1,38 vs 1,32 di inizio anno). Da segnalare come il Renminbi cinese sia ormai divenuta la seconda moneta più utilizzata nel commercio mondiale, quale risultato della politica aggressiva intrapresa dalla Cina per far affermare sempre di più la propria valuta negli scambi commerciali stringendo accordi bilaterali con le principali banche centrali.

In prospettiva, con gli attuali livelli di globalizzazione e interdipendenza dei mercati finanziari, la riduzione dell'acquisto di titoli da parte della FED è il fattore che maggiormente influirà sulla volatilità dei mercati, specie per i movimenti di rientro dei capitali verso i mercati statunitensi.

L'andamento dell'occupazione USA rimane l'indicatore guida per un giudizio circa la bontà e sostenibilità della crescita economica, e le conseguenti scelte macroeconomiche.

In Europa la BCE ha confermato l'impegno a contrastare movimenti destabilizzanti ed importanti passi sono stati decisi verso l'Unione Bancaria, con l'asset quality review (AQR) sui bilanci bancari, in vista del passaggio della vigilanza bancaria a livello continentale e l'introduzione delle regole di patrimonializzazione previste dagli accordi di Basilea III.

1.b II MERCATO IMMOBILIARE ITALIANO

Il ciclo del Mercato Immobiliare in Italia che dal 2008 ha invertito la tendenza, con una brusca riduzione del volume delle compravendite, ha raggiunto nel 2013 la soglia minima delle transazioni ed un calo anche dei valori commerciali.

Infatti se già il 2012 aveva mostrato un congelamento dei prezzi, nel 2013 c'è stata la presa di coscienza del mercato, che in fase di trattativa ha visto gli operatori con esigenza di smobilizzo adeguare la richiesta iniziale alle offerte reali.

Il calo delle transazioni e dei valori, che nella prima parte dell'anno riguardava sostanzialmente gli immobili residenziali, nel secondo semestre ha interessato anche il settore terziario, che ha subito, anche sul fronte locativo, un ridimensionamento dei canoni, con numerose richieste di rinegoziazione da parte degli inquilini, che hanno comportato sconti anche del 20%.

Tra le cause del pesante calo registrato nelle compravendite e nei prezzi vi è certamente anche la maggiore pressione fiscale sugli immobili, che ha classificato l'Italia al primo posto in Europa per l'entità della tassazione. Sul fronte residenziale la domanda immobiliare resta debole anche a causa dell'incertezza che scoraggia le decisioni di investimento delle famiglie, delle difficili prospettive del mercato del lavoro e del calo del reddito disponibile a cui si deve aggiungere il blocco del circuito finanziario a medio-lungo termine, che ostacola l'accesso ai mutui per l'acquisto della casa.

Anche nel settore retail nel 2013 è aumentata l'offerta di negozi, soprattutto nella fascia tra i 200 e 500 mq. A questo va inoltre aggiunto il continuo fenomeno di chiusura di esercizi commerciali.

Una nota positiva arriva invece dal mercato degli investimenti che a segnato, dopo quattro anni, il ritorno nel 2013 degli investitori stranieri (Fondi Sovrani, Blackstone, Axa, Morgan Stanley, Goldman Sachs) che hanno interessato il 75% del volume totale, pari a quasi 2 miliardi di euro.

La rinnovata fiducia degli investitori, unita al repricing in corso, potrebbe fissare le fondamenta di una timida ripresa dal 2014.

Anche durante la fase più acuta della crisi, il **Mercato Immobiliare di Milano** è rimasto un riferimento significativo per la Comunità Economico-Finanziaria Europea.

La domanda di acquisto di immobili da parte di investitori italiani, soprattutto per le tipologie residenziali, è stata ridotta; diversa è la situazione degli investitori internazionali che negli ultimi mesi sono diventati i principali attori del Real Estate milanese.

Nel solo secondo trimestre del 2013 è stato registrato un volume di investimenti in crescita pari a 617 milioni di euro, di gran lunga superiore al dato di 470 milioni di euro registrato nell'intero 2012.

2. II QUADRO NORMATIVO

Il quadro legislativo di riferimento, sia a livello di normativa primaria che secondaria, non è stato oggetto nel corso del 2013 di modifica alcuna.

La Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha emanato talune circolari di natura dispositiva, fra le quali segnaliamo:

1) *“Utilizzo delle agenzie di rating da parte delle forme pensionistiche complementari”*, circolare del 22 luglio 2013, integrata con altra circolare del 31 gennaio 2014, con cui si dispone che, in conformità alla nuova disciplina comunitaria, i fondi pensione complementari, nelle gestioni dirette, sono tenuti ad elaborare le loro valutazioni del rischio di credito, ricorrendo a processi e modalità organizzative adeguate, definiti nell'ambito delle proprie politiche di investimento e di disinvestimento, che non si sostanzino unicamente e meccanicamente nei rating, qualora impiegati.

Pertanto, per quanto concerne le risorse conferite in gestione a soggetti terzi, gli organi amministrativi dei Fondi dovranno adottare soluzioni contrattuali ed operative che individuino nei rating solamente uno dei fattori adottati per la valutazione del merito creditizio degli emittenti i titoli di debito.

2) *“Fondi pensione preesistenti. Istituzione del sito internet”*, circolare del 16 settembre 2013 con la quale viene sancito l'obbligo per i fondi pensione preesistenti in possesso di autonomia soggettività giuridica e con almeno 1.000 aderenti, di dotarsi di un sito internet, ritenuto strumento in grado di assicurare una maggiore e più efficace diffusione delle principali informazioni concernenti il rapporto associativo e dei documenti relativi all'organizzazione e all'attività svolta, in piena coerenza con l'obiettivo della puntuale applicazione degli standard di trasparenza introdotti in applicazione delle previsioni normative contenute nel D.Lgs.252/05.

Sul sito debbono essere pubblicati lo statuto, il bilancio d'esercizio, nonché tutti i documenti e le informazioni che possano permettere all'aderente, anche potenziale, di effettuare una consapevole e ragionata scelta relativa al proprio rapporto partecipativo.

Il Fondo, perseguendo le finalità suddette, ha attivato da tempo il proprio sito ed ha recentemente proceduto a rivederne la veste grafica, implementando i contenuti e migliorando le condizioni di fruibilità.

Si segnala, infine, che con riferimento al “Decreto 7 dicembre 2012 n. 259 - Regolamento recante attuazione dell'art. 7-bis, comma 2, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n.252, recante i principi per la determinazione dei mezzi patrimoniali di cui debbono dotarsi i fondi

pensione che coprono rischi biometrici, che garantiscono un rendimento degli investimenti o un determinato livello di prestazioni” - analizzato nella relazione al bilancio dell’esercizio 2012, la cui applicazione comporterebbe l’accantonamento di attività supplementari permanenti rispetto alle riserve tecniche, nella misura corrispondente almeno al 4% del valore di queste ultime - la Commissione di Vigilanza ha posto in pubblica consultazione la bozza di una circolare, che, una volta emanata, differirebbe al 30 giugno 2014 l’avvio delle necessarie attività per la materiale attuazione delle procedure e dei processi interni, nonché per la costituzione delle riserve tecniche previste dal predetto decreto.

Il Fondo sta seguendo accuratamente e costantemente l’evoluzione della materia.

3. L’ATTIVITA’ DEL FONDO

3.a La composizione degli organi del Fondo

Nel corso del 2013 sono stati rinnovati gli Organi del Fondo.

L’Assemblea degli iscritti ha eletto Consiglieri effettivi i Signori Corrado Galeasso, Luigi Romerio, Luca Ruggeri, Enrico Sanguigni e Davide Zanaboni e Consigliere supplente il Signor Antonio Gatti; ha, altresì, eletto Sindaci effettivi i Signori Giuliano Di Stefano e Giacomo Pennarola e Sindaci supplenti i Signori Giuseppe Condorelli e Guido Turrini.

L’Azienda ha nominato Consiglieri effettivi i Signori Angelo Carletta, Massimo Giovannelli, Fabrizio Montelatici, Stefano Porro e Francesca Scaglia; ha nominato Sindaci effettivi i Signori Cristina Costigliolo e Franco Micheletti e Sindaco supplente il Signor Marco Oggioni.

Sono, pertanto, cessati dalle rispettive cariche i Signori Salvatore Benvenga, Giovanni Chelo, Fabiano Epifani, Alessandro Frera, Luciano Orifiammi, Paolo Quaglia, Luciano Palmesi e Franco Tosoni, ai quali il Consiglio, anche a nome di tutti gli iscritti, formula i più sentiti ringraziamenti per la proficua attività prestata ed il notevole impegno professionale assicurato.

In applicazione della previsione statutaria che disciplina l’alternanza delle cariche, sono stati nominati Presidente del Fondo il Signor Fabrizio Montelatici, Consigliere di espressione aziendale, e Vice Presidente del Fondo il Signor Luigi Romerio, Consigliere eletto in rappresentanza degli iscritti.

A decorrere dal 1° novembre 2013, l’Azienda ha designato Direttore Generale il Signor Pier Candido Vaisitti, nominato con pari decorrenza dal Consiglio di Amministrazione del Fondo Responsabile ai sensi dell’articolo 62 dello Statuto, in sostituzione del Signor Dario Cardilli, chiamato a ricoprire un altro rilevante incarico nel Gruppo. Il Consiglio, anche a nome degli iscritti, desidera formulare al Signor Dario Cardilli il ringraziamento per l’opera svolta negli anni dedicati al Fondo e ad entrambi gli auguri di successo nei nuovi incarichi.

3.b Le modifiche statutarie

Nel corso del 2013 lo Statuto del Fondo non è stato oggetto di modifiche: pertanto la versione vigente è quella che ha recepito le variazioni approvate dal Consiglio di Amministrazione – ai sensi della disposizione statutaria di cui all’art. 55, c. 2 lettera g) – nell’esercizio 2010.

3.c Interventi di razionalizzazione

Al fine di migliorare il servizio di comunicazione agli iscritti sono state avviate nel corso dell'anno varie iniziative:

- sono state completate le attività progettuali volte a migliorare le funzionalità dispositive dell'area riservata per gli iscritti alla Sez.II, con il rilascio nel mese di luglio del modulo per la richiesta delle anticipazioni;
- è stata posta in essere, con il contributo della società Kifa Design, un'attività di revisione del sito web che ha comportato non solo il restyling della grafica ed il miglioramento delle caratteristiche tecniche (ottimizzazione, accessibilità) e funzionali (posizionamento) dello stesso ma anche una riorganizzazione dei contenuti offerti ed una riscrittura dei testi, ora con un linguaggio più immediato;
- è stata avviata un'attività di approfondimento per la definizione di iniziative finalizzate alla dematerializzazione della documentazione, che consentirà di semplificare e velocizzare la comunicazione con gli iscritti. Verrà inoltre migliorata la tempestività nella ricezione della documentazione, permettendo un sensibile contenimento dei costi e degli impatti ambientali.

Nell'ambito della realizzazione delle previsioni statutarie, nel mese di novembre è stata resa operativa la procedura per l'attivazione nella Sezione II del Fondo delle posizioni a favore dei familiari fiscalmente a carico, il cui relativo regolamento è stato pubblicato nell'area normativa del sito del Fondo.

4. LE LINEE DI INVESTIMENTO

Il patrimonio finanziario del Fondo risulta articolato in due principali sezioni:

- Sezione I, articolata su un unico comparto, è dedicata ai cosiddetti vecchi iscritti secondo la distinzione disciplinata dal decreto legislativo del 28.4.1993, ed alla gestione delle rendite in pagamento della Sezione II.
- Sezione II, articolata su 3 comparti finanziari e un comparto assicurativo a rendimento minimo garantito, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 8, comma 9, D. Lgs. 252/05.

I tre comparti finanziari della Sezione II (*Comparto breve periodo - 3 anni*, *Comparto medio periodo - 10 anni*, *Comparto lungo periodo - 15 anni*) sono diversificati per profilo di rischio, espresso in termini di volatilità e rendimento. La denominazione dei comparti richiama un teorico orizzonte temporale di riferimento che dovrebbe agevolare scelte coerenti con le necessità individuali e le prospettive strategiche della propria vita professionale.

Il Comparto Assicurativo garantisce, attraverso una polizza assicurativa, il rimborso del capitale ed è predisposto per il “conferimento tacito” del TFR, ma utilizzabile, nell'ambito della sezione II, da tutti gli iscritti. Tale comparto costituisce una forma di investimento particolarmente prudente.

Il target di rendimento della Sezione I è espresso dal tasso tecnico, ovvero quel tasso che garantisce l'equilibrio patrimoniale della stessa Sezione.

L'obiettivo della gestione finanziaria delle linee della Sezione II è quello di produrre rendimenti superiori al rendimento del TFR e in relazione al profilo di rischio scelto.

La Sezione I e le linee finanziarie della Sezione II acquistano quote dei cinque Sub-Fund lussemburghesi della Sicav (Società di Investimento a Capitale Variabile) e dei due Sub – Fund del SIF in percentuale variabile a seconda della propria strategia .

Gli investimenti immobiliari delle Sezioni I e II avvengono attraverso una SgR (Società di gestione del risparmio) di diritto italiano.

Per la Sezione I l'investimento immobiliare è effettuato anche tramite un portafoglio di proprietà.

5. LA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI FINANZIARI

5.a LE SOCIETA' DI INVESTIMENTO A CAPITALE VARIABILE LUSSEMBURGHESE

La gestione delle risorse finanziarie delle due Sezioni attualmente avviene esclusivamente attraverso due veicoli di diritto Lussemburghese, costituiti direttamente dal Fondo e operanti in aderenza alle linee guida di investimento dallo stesso adottate.

Il primo veicolo è una SICAV Ucits IV (denominata “Effepilux”¹), composta da 5 Sub-funds:

Investimenti a breve termine;

Titoli di Stato ed inflazione;

Corporate IG;

Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;

Azionario.

Il secondo veicolo è una SIF-SICAV non armonizzata (denominata “Effepilux Alternative”²), composta da due sub-fund:

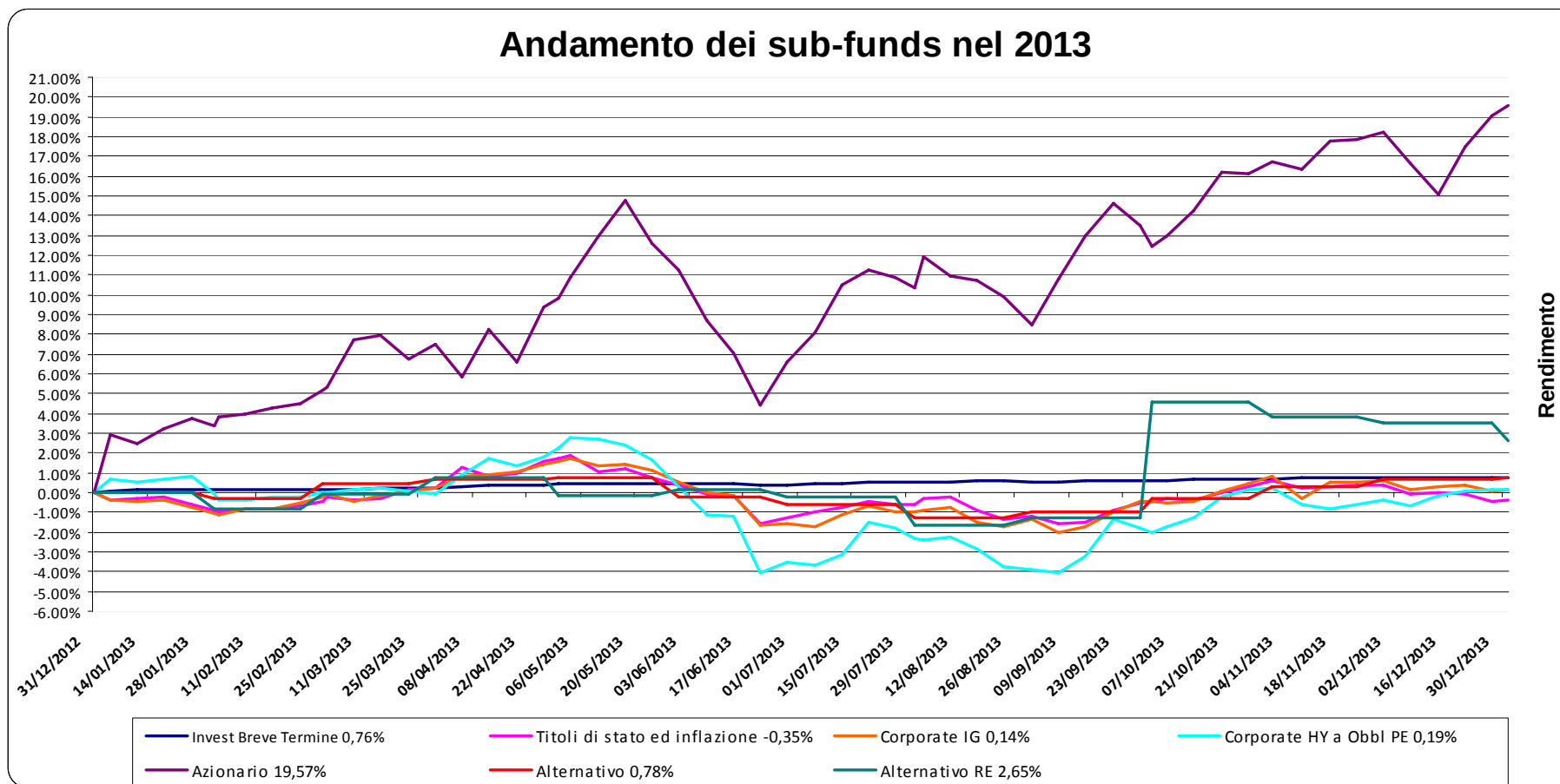
Alternative;

Real estate.

I veicoli sono tenuti a rispettare, oltre alle strategie di investimento indicate dal Fondo, anche le Linee Guida in materia di Investimenti Socialmente Responsabili approvate dal CdA il 30 ottobre 2012. Tali linee guida prevedono una verifica annuale del portafoglio al fine di valutare se le società investite – appartenenti a qualunque settore – e le relative catene di fornitura, rispettano gli standard internazionali sociali, ambientali e di governance. Il Fondo pensione, allineandosi alla tendenza in atto fra i principali investitori istituzionali, ha deciso di assumere un comportamento attivo al fine di favorire comportamenti virtuosi, da parte delle imprese. A questo fine è stato individuato nel

¹ Quotazioni ed informazioni di dettaglio sono disponibili sul sito www.finesti.com – idem per il punto 2.

cosiddetto "engagement"³ lo strumento più adeguato a stimolare le imprese ad agire in modo sostenibile e rispettoso negli interessi di tutti gli stakeholders (portatori d'interesse⁴). Nell'attività di monitoraggio e di engagement il Fondo si avvale di un consulente specializzato. Si riportano di seguito gli andamenti dei Sub-fund di EFFEPILUX SICAV e di EFFEPILUX Alternative nel corso dell'anno 2013:



³ Generalmente in cooperazione con altre istituzioni si interviene sugli organi di governo della società per indurla a comportamenti più etici; l'intervento in generale si esplica in azioni di persuasione (moral suasion), partecipazione alle assemblee e, in casi particolari, nella decisione di disinvestire.

⁴ Tutti coloro che sono direttamente o indirettamente interessati dai comportamenti di una azienda, p.es.: azionisti, fornitori, clienti, dipendenti, gruppi di interesse esterni all'azienda quali i residenti delle aree limitrofe all'azienda o gruppi di interesse locali.

EFFEPILUX SICAV – INVESTIMENTI BREVE TERMINE: creato per motivi di tesoreria, ha la possibilità di investire in titoli con durata massima di 24 mesi, ad alta liquidabilità.

EFFEPILUX SICAV - TITOLI DI STATO ED INFLAZIONE: si compone di investimenti in titoli di stato globali di cui una parte dedicata ai titoli *inflation linked*.

Il subfund è gestito quasi interamente con modalità di replica passiva, che minimizza i costi con due gestori specializzati: Credit Suisse e Pioneer Investment Management SGRpA.

EFFEPILUX SICAV - CORPORATE IG MONDO: investe in bond societari ad alto livello creditizio e viene gestita in modo prevalentemente passivo, tramite il gestore specializzato BlackRock Investment Management (UK) Limited. I bond corporate rappresentano una delle grandi fondi di diversificazione per i portafogli globali coniugando rendimenti e rischi in maniera complementare a quella dei bond governativi.

EFFEPILUX SICAV-CORP HIGH YIELD ED OBBLIGAZIONI PAESI EMERGENTI: accoglie gli investimenti nell'area dei bond societari a basso rating e quelli nell'area dei paesi emergenti, completando il quadro per una coerente e completa asset allocation integrata sia a livello di merito creditizio che a livello di diversificazione geografica. I profili di rischio/rendimento di tali asset class continuano ad essere di sicuro interesse per degli investitori globali, sia storicamente che prospetticamente.

EFFEPILUX SICAV – AZIONARIO: rappresenta gli investimenti nei mercati mondiali azionari. Essi sono rappresentati dai 4 indici principali divisi per area geografica (America, Europa, Asia Pacifico, Paesi Emergenti) che insieme compongono il benchmark della Sicav.

Le prime tre aree sono gestite in replica passiva attraverso il gestore specializzato State Street Global Advisors Limited. I Paesi Emergenti vengono gestiti attivamente.

EFFEPILUX ALTERNATIVE – ALTERNATIVO: destinato ad accogliere investimenti in asset, decorrelati rispetto al portafoglio, meno liquidi come il Private Equity e gli hedge fund. Durante il 2013 è stata selezionata la società Cambridge Associates per l'advisory del portafoglio Private Equity, che richiede un'adeguata capacità di analisi dei prodotti specifici a livello globale.

EFFEPILUX ALTERNATIVE – REAL ESTATE: creato per la duplice esigenza di diversificare gli investimenti immobiliari fuori dai confini nazionali e rendere l'investimento più efficiente, superando la strategia buy and hold che ha da sempre caratterizzato questa asset class. Per sviluppare gli investimenti con le principali controparti attive in questo segmento che, per modalità di esecuzione, è simile al Private Equity, è stato conferito apposito mandato ad una SGR di diritto Italiano. Gli investimenti sono stati prevalentemente effettuati nell'area del Nord America e dell'Inghilterra coprendo tutti i settori (residenziale, uffici, logistica e grande distribuzione). L'asset class svolge un particolare ed importante ruolo soprattutto in regime di bassi tassi di interesse in virtù dell'interessante profilo di rischio/rendimento.

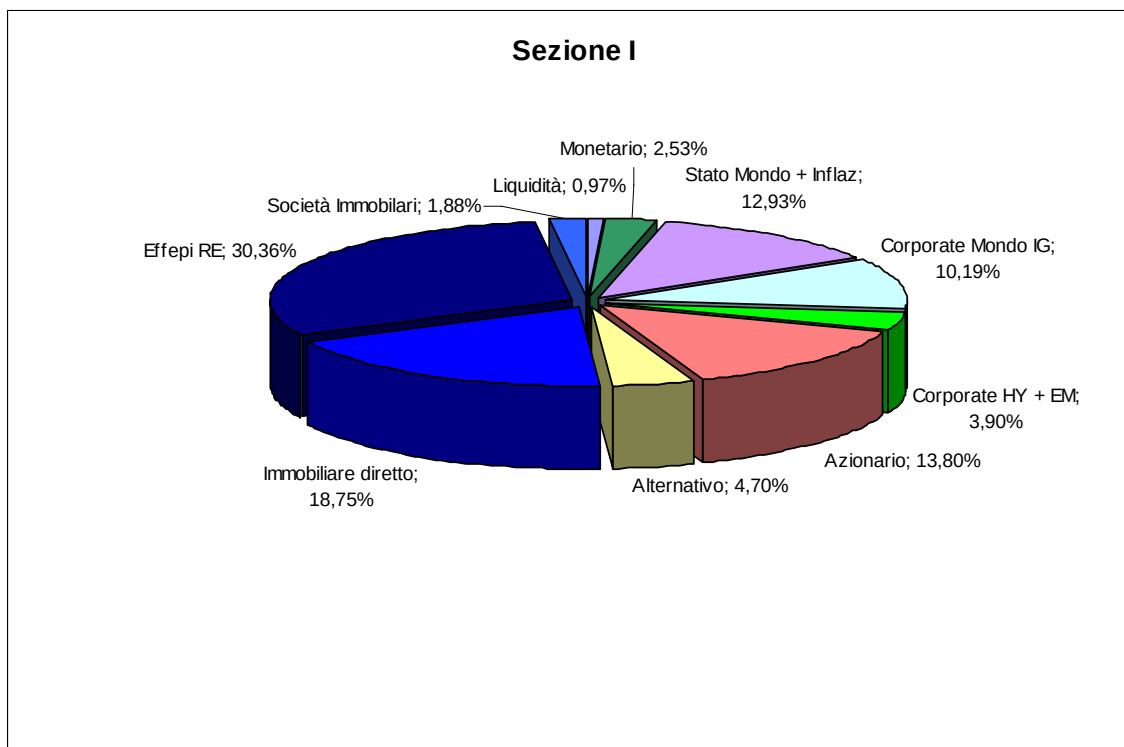
5.b ANALISI DEI RENDIMENTI DELLE SEZIONI

SEZIONE I (a capitalizzazione collettiva)

RENDIMENTO DELLA SEZIONE I AL 31/12/2013

2,98%

Il risultato annuo del 2,98%, superiore di 1,78 punti all'inflazione media del periodo, è stato determinato per circa l'85% dal rendimento degli investimenti finanziari e per il restante 15% dal complesso degli investimenti immobiliari. Il grafico riporta la composizione degli investimenti. In particolare, la Sezione I investe per circa il 50% nel settore immobiliare, per il 21% negli asset con maggiore rendimento atteso, come l'azionario, e per il restante 29% negli asset con volatilità contenuta, come i titoli di stato. Il valore delle attività indicate in tabella, in termini assoluti, è pari ad 1.290 milioni di euro.



Il profilo di rischio complessivo della Sezione I risulta contenuto, con una volatilità del 2% circa e VaR⁵ di € 70 mln, pari al 5,60% dell'attivo.

Per quanto riguarda gli investimenti, i principali contributori di rischio risultano essere *il tasso di interesse* e l'esposizione all'*immobiliare*.

In relazione agli oneri per il pagamento delle pensioni, il maggior contributore è rappresentato dal *rischio di longevità*, cioè dal rischio di un incremento della vita media superiore a quello ipotizzato nelle tavole di mortalità adottate (peraltro allo stato sufficientemente prudenti) che quindi comporterebbe un aumento del costo di tali prestazioni.

Le simulazioni delle maggiori crisi finanziarie degli ultimi decenni, effettuate sul portafoglio, mostrano una soddisfacente resistenza ad eventi estremi. L'impatto stimato dai diversi scenari ed espresso in termini di minor rendimento non supera mai il 5%, con l'eccezione di quello "2008" che avrebbe avuto un impatto superiore, essendo fortemente influenzate le asset class azionaria e immobiliare.

In ogni caso va ricordato che, per effetto dei meccanismi di riequilibrio previsti dallo Statuto, eventuali perdite nella gestione non pregiudicherebbero la stabilità del Fondo, ma inciderebbero sulle prestazioni future.

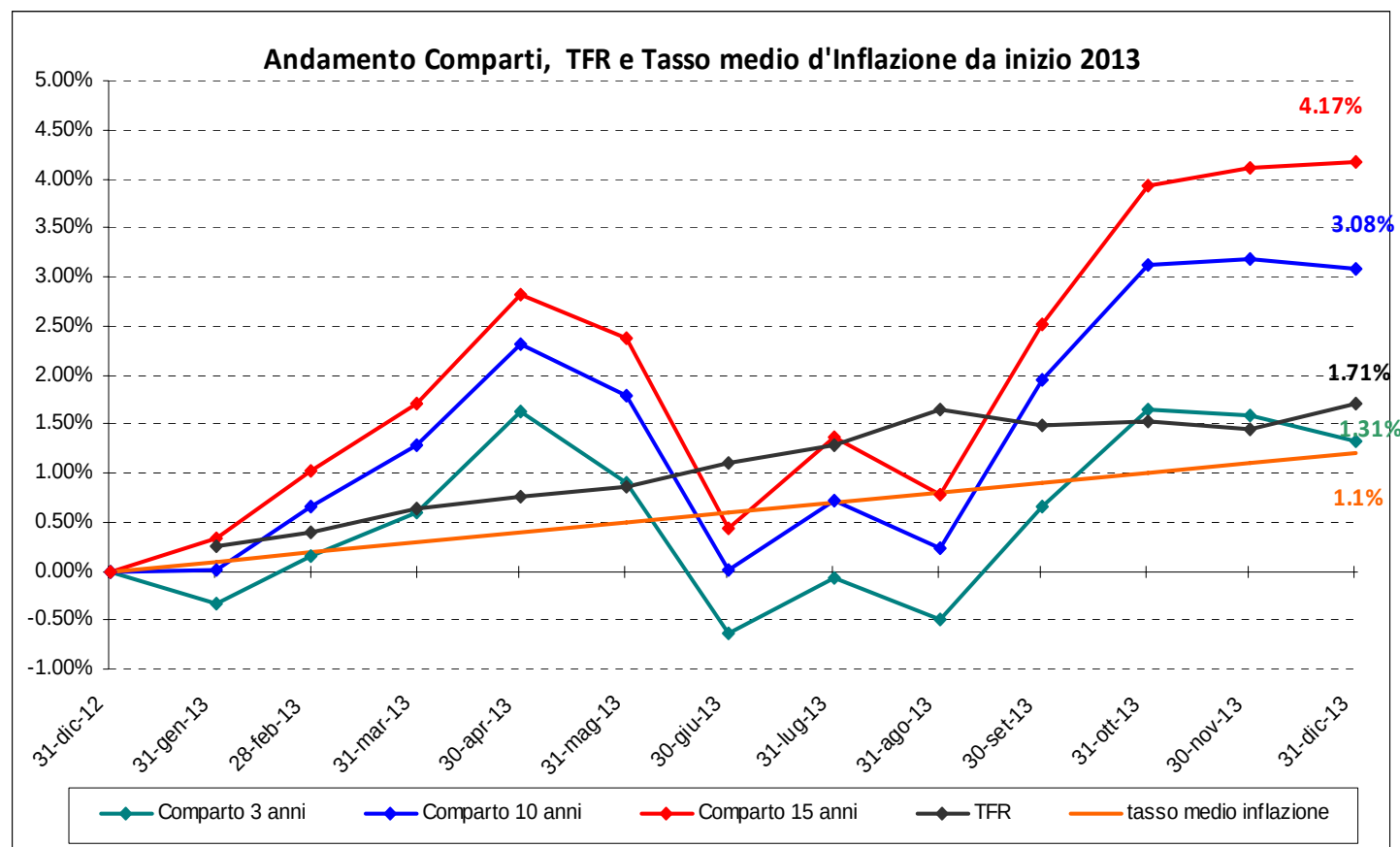
⁵ VaR (Value-at-Risk) o Valore a Rischio: indica la perdita potenziale in un certo orizzonte temporale, nel nostro caso un anno, e con un certo livello di affidabilità a fronte del verificarsi di una serie di eventi predefinita (scenario). E' calcolato con il metodo della simulazione storica e intervallo di confidenza del 95%.

La tabella che segue riporta l'andamento storico della redditività del patrimonio a confronto con il tasso medio d'inflazione:

Redditivita' del Patrimonio		Tasso medio di inflazione	Differenza
1998	4,94%	1,80%	3,14%
1999	5,40%	1,70%	3,70%
2000	2,94%	2,80%	0,14%
2001	4,70%	2,70%	2,00%
2002	2,03%	2,50%	-0,47%
2003	8,20%	2,70%	5,50%
2004	6,01%	2,20%	3,81%
2005	14,80%	1,90%	12,90%
2006	5,68%	2,10%	3,58%
2007	9,58%	1,80%	7,78%
2008	-8,40%	3,30%	-11,70%
2009	1,26%	0,80%	0,48%
2010	3,27%	1,90%	1,37%
2011	-1,19%	2,80%	-3,99%
2012	5,27%	3,00%	2,27%
2013	2,98%	1,20%	1,78%

SEZIONE II (a capitalizzazione individuale)

Nel 2013 i tre comparti finanziari hanno presentato risultati positivi e superiori all'inflazione media di periodo, differenziati in base alle diverse percentuali delle asset class detenute in portafoglio, in linea con le strategie di rischio/rendimento perseguite. I comparti a 10 anni e a 15 anni, che hanno beneficiato di una maggior esposizione all'azionario, sono anche stati in grado di assicurare un rendimento superiore a quello del TFR. Nell'orizzonte di lungo periodo tutti i comparti hanno garantito un significativo premio rispetto al TFR.



Rendimento cumulato netto del TFR e del Fondo Ultimi 10 anni	COMPARTO 3 ANNI	COMPARTO 10 ANNI	COMPARTO 15 ANNI
A. FONDO	42,85%	41,53%	38,07%
B. TFR	29,32%	29,32%	29,32%
C. DIFFERENZA A – B	13,53%	12,21%	8,75%
DIFFERENZA C/B%	46,15%	41,64%	29,84%

Si riportano di seguito i rendimenti e i relativi N.A.V. di ciascun comparto finanziario sin dalla loro costituzione, avvenuta nel 2008.

RENDIMENTI DAL 2008						
COMPARTI	2013	2012	2011	2010	2009	2008
3 ANNI	1,31%	6,00%	-0,09%	3,12%	4,28%	-4,56%
10 ANNI	3,08%	5,80%	-1,07%	4,19%	6,84%	-9,19%
15 ANNI	4,17%	5,51%	-1,90%	5,45%	7,31%	-12,83%

N.A.V. DAL 2008						
COMPARTI	2013	2012	2011	2010	2009	2008
3 ANNI	11,099	10,955	10,335	10,344	10,031	9,619
10 ANNI	10,993	10,665	10,080	10,189	9,779	9,153
15 ANNI	10,719	10,290	9,753	9,942	9,428	8,786

Le attività di misurazione dei rischi evidenziano per tutti e tre i comparti VaR⁶ relativamente contenuti: Comparto 3 anni VaR di € 19 mln (pari a 2,59% dell'attivo pari a € 713 mln), Comparto 10 anni VaR di € 9,1 mln (pari a 3,59% dell'attivo pari a € 247 mln), Comparto 15 anni VaR di € 12 mln (pari a 4,44% dell'attivo pari a € 269 mln).

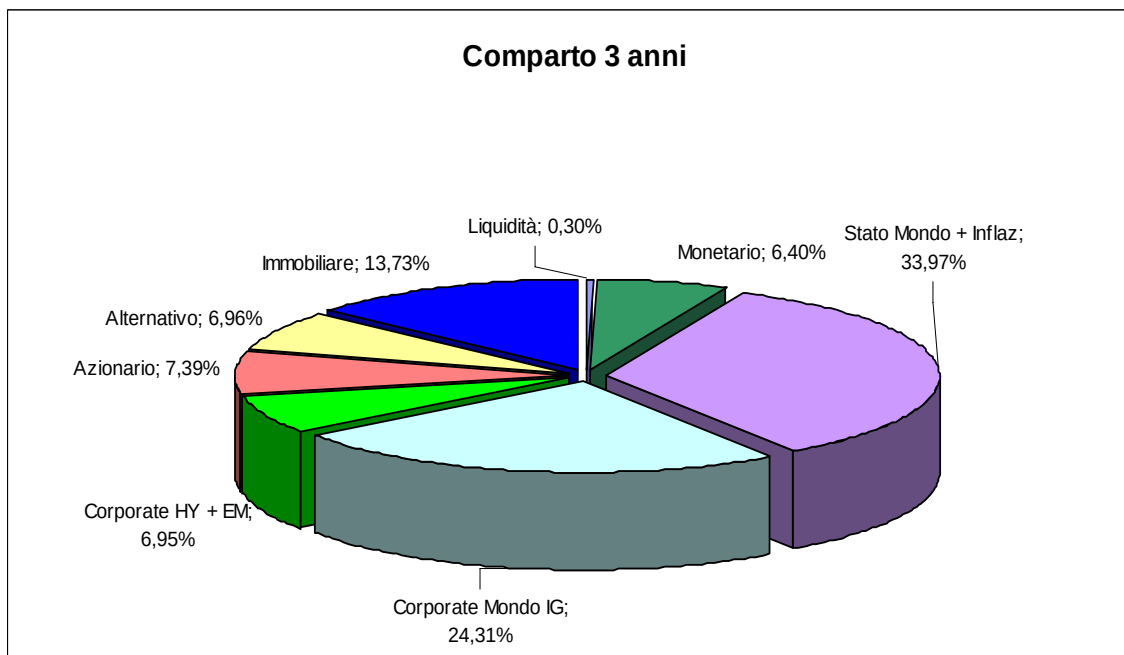
Le analisi di stress test mostrano un modesto grado di esposizione a eventi estremi. Per il Comparto 3 anni le perdite massime sono connesse a uno scenario di stagflazione, ossia alla presenza contemporanea di inflazione e bassa crescita e all'eventuale ripetersi degli eventi del 2008, con perdite nell'ordine del 6% circa. Per i Comparti a 10 e 15 anni lo scenario peggiore è la crisi verificatasi nel 2008, con un impatto stimato nell'ordine rispettivamente del 15% e del 20%.

La composizione dei portafogli di investimento dei tre comparti è coerente con i profili di rischio definiti. La tabella che segue riporta rendimenti, volatilità e VAR annuali:

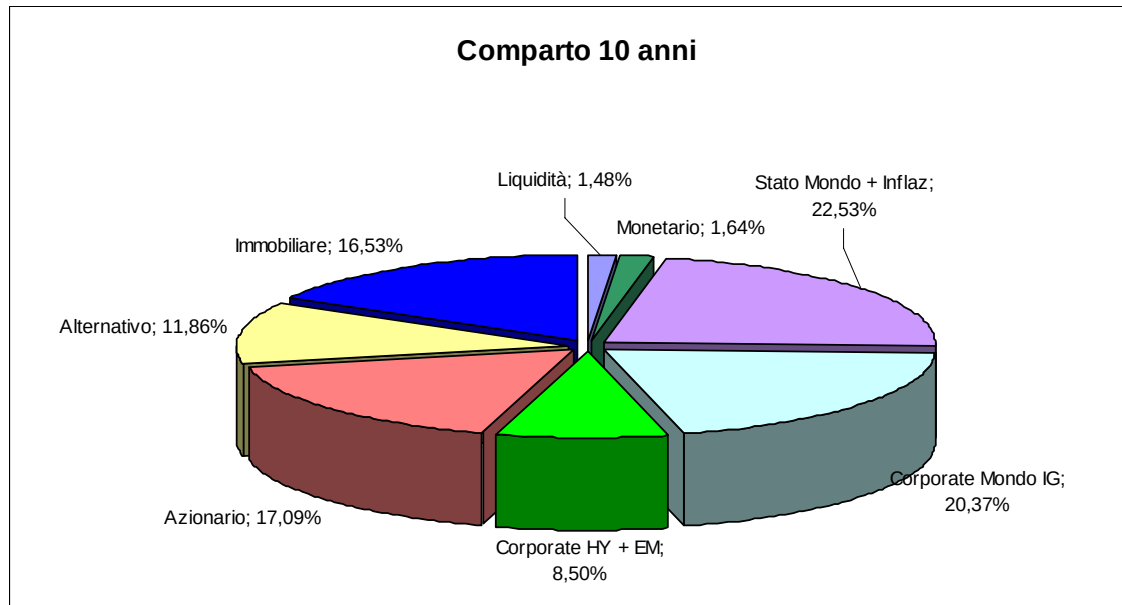
SEZIONE II - ANNO 2013	RENDIMENTO	VOLATILITA'	VAR
COMPARTO 3 ANNI	1,31%	2,80%	3,26%
COMPARTO 10 ANNI	3,08%	3,20%	4,75%
COMPARTO 15 ANNI	4,17%	3,42%	5,61%

⁶ VaR (Value-at-Risk) o Valore a Rischio: indica la perdita potenziale in un certo orizzonte temporale, nel nostro caso un anno, e con un certo livello di affidabilità a fronte del verificarsi di una serie di eventi predefinita (scenario). E' calcolati con il metodo della simulazione storica e intervallo di confidenza del 95%.

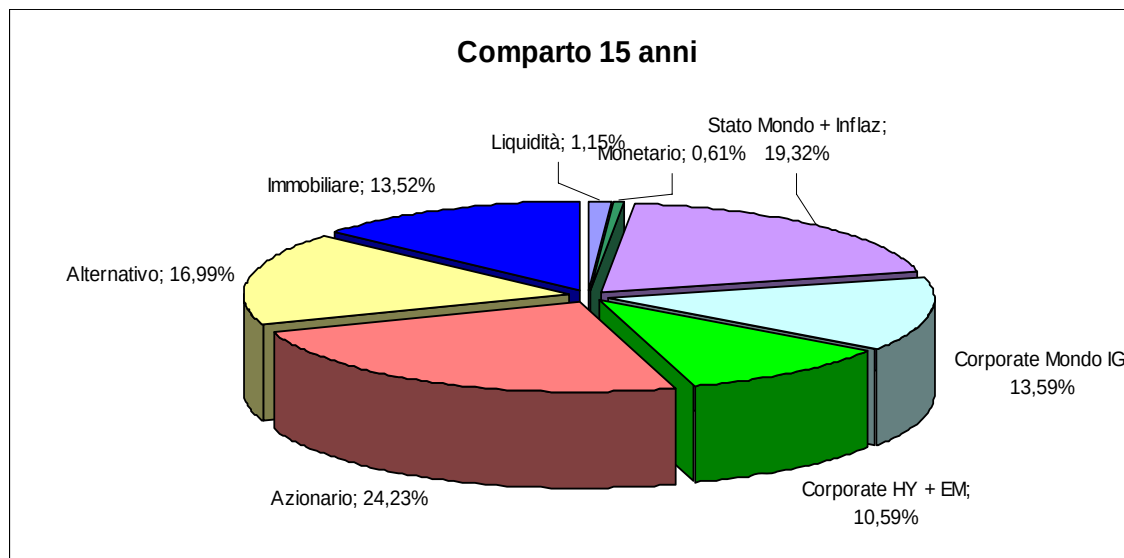
Di seguito la composizione degli investimenti del *Comparto 3 anni*. Il grafico evidenzia un profilo prudente, con una forte esposizione a titoli obbligazionari investment grade e ai titoli di stato. Il Nav del comparto ammonta a 713,9 milioni di euro.



Di seguito la composizione degli investimenti del *Comparto 10 anni*. La composizione del patrimonio rispecchia una scelta di gestione equilibrata tra asset più rischiosi e quelli più prudenti. Il Nav del comparto ammonta a 247 milioni di euro.



Di seguito la composizione degli investimenti del *Comparto 15 anni*. Il comparto evidenzia una gestione con un'esposizione al rischio più elevata, privilegiando gli asset a più alto rendimento. Il Nav del comparto ammonta a 269 milioni di euro.



IL COMPARTO GARANTITO

Il Comparto Garantito, gestito attraverso una convenzione assicurativa con Allianz S.p.A., ha retrocesso al 1° gennaio 2014 rendimenti, al lordo della imposta sostitutiva, pari al 3,43%⁷.

Il comparto ha mostrato dalla sua istituzione, nel 2007, rendimenti costantemente superiori al TFR. Dal 2007 al 2013 il rendimento cumulato del comparto è stato del 29,20%, mentre quello del TFR è stato del 20%.

6. LA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI IMMOBILIARI

Il patrimonio immobiliare del Fondo Pensione è rappresentato da immobili e quote del Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso⁸ denominato EFFEPI Real Estate, costituito nel 2012 mediante l'apporto di una quota significativa del patrimonio immobiliare del Fondo alla società Generali Immobiliare Italia SGR S.p.a., alla quale è affidata anche la gestione. Il patrimonio in immobili appartiene solo alla Sez. I, mentre le quote rientrano nel patrimonio di entrambe le Sezioni. A causa della differente composizione del patrimonio, la redditività della Sez. I è stata pari allo 0,89%, mentre quella della Sez. II è stata pari allo 0,20%.

SETTORE IMMOBILIARE	RENDIMENTO 2013	VALORE PATRIMONIALE
Sezione I a capitalizzazione collettiva	0,89%	€ 640 Mln
Sezione II a capitalizzazione individuale	0,20%	€ 69 Mln

⁷ Coloro che erano iscritti al Fondo Pensione per il Personale della Locat, S.p.A., incorporato dal Fondo UniCredit nel maggio del 2007, hanno beneficiato di un rendimento lordo pari al +3,68%. Tale rendimento è più elevato rispetto a quello riconosciuto agli altri iscritti, poiché nella relativa polizza sono previste minori garanzie e quindi minori costi.

⁸ Il fondo immobiliare si definisce "chiuso" quando l'ammontare del capitale da sottoscrivere ed il numero delle quote sono stabiliti al momento dell'istituzione del fondo stesso. Il capitale del Fondo EFFEPI R.E è totalmente detenuto dalla due sezioni del Fondo Pensione.

6.a GLI IMMOBILI DETENUTI DIRETTAMENTE

Nel corso del 2013 è stata completata la dismissione degli asset di proprietà delle società controllate. In particolare lo stabile sito in Via Durini, 28 – MILANO è stato venduto il 22/02/2013 per € 42,5 mln, mentre l'immobile sito in Via Lenin, 43-45 BOLOGNA, è stato conferito al Fondo EFFEPI R.E. il 30/5/2013 per € 8,4 mln.

La gestione degli immobili della Sezione I ha prodotto un rendimento netto del 2,24% (3,62% al lordo di costi e tasse, che hanno inciso per l'1,38%). Le condizioni estremamente difficili del mercato immobiliare hanno influito negativamente sulla locazione degli immobili e in particolare di quelli di tipo abitativo, come indicato anche nella seguente tabella, dove si nota un incremento del 4,90% delle superfici non locate di tipo residenziale.

Andamento superfici sfitte						
TIPOLOGIA	ANNO 2013			% Sfitto		Variaz. ass. % sfitto '13-'12
	Mq Affittati	Mq Sfitti	Mq Totale	2013	2012	
Residenziale (Abitativo e box)	44.998	10.137	55.135	18,39%	13,48%	4,90%
Strumentale (Commerciale/terziario)	21.855	1.841	23.696	7,77%	6,20%	1,57%
In complesso	66.853	11.978	78.831	15,19%	11,34%	3,85%

La valutazione degli stabili di proprietà a fine 2013 (effettuata dalla PRAXI S.p.A, primaria operatrice del settore) ha confermato una sostanziale tenuta dei valori, da attribuire all'elevata qualità del portafoglio.

6.b IL FONDO IMMOBILIARE EFFEPI REAL ESTATE

Il Rendimento del Fondo nel corso del 2013 è stato prossimo allo zero (perdita di Euro 733/m pari allo 0,16% del valore medio degli immobili). Il *dividend yield* dell'anno si è posizionato al 2,2%. Il risultato netto è stato determinato dallo sbilancio tra l'utile della gestione (Euro 10.238/m) e la minusvalenza (Euro 11.061/m) determinatasi a seguito della valutazione effettuata a fine anno dall'esperto indipendente. Tale svalutazione è dovuta alla modifica di alcuni parametri utilizzati dall'esperto quali la riduzione del tasso di inflazione previsto per i prossimi anni, la riduzione dei canoni unitari previsti a seguito della situazione del mercato, l'aumento dei tassi di attualizzazione dei flussi futuri.

Nel corso del 2013 il Fondo ha visto concludersi positivamente importanti trattative per la locazione dei propri immobili sfitti per quasi 34.000 mq. sulla piazza di Milano e hinterland. Per valutare l'importanza di un tale risultato occorre considerare che le nuove affittanze stipulate in tutto il mercato di Milano non hanno superato i 224.000 mq.

Gli effetti positivi delle nuove affittanze potranno essere più concretamente percepiti nel corso dei prossimi anni a causa dello slittamento temporale dovuto ai necessari interventi di ristrutturazione degli immobili in oggetto e di periodi di free-rent divenuti ormai prassi generalizzata in un mercato dove è la domanda a stabilire le condizioni.

I prevedibili sviluppi

La SGR ha presentato il budget per il 2014 e l'aggiornamento del Business Plan approvato dal Comitato consultivo del 7 marzo 2014. A tale proposito occorre ricordare che opera in costante collegamento con la SGR un Comitato consultivo nominato dal Consiglio di Amministrazione del Fondo composto da quattro Consiglieri e dal Direttore Generale cui sono demandati pareri obbligatori, in taluni casi vincolanti, sull'attività di gestione del Fondo immobiliare.

Tale budget prevede, come obiettivo del 2014, l'ulteriore riduzione della vacancy (sfitto) con la locazione di ulteriori 11.000 mq. e il raggiungimento di un rendimento netto (dividend yield) del 2,3% (che non tiene conto di eventuali plus/minusvalenze da valutazione).

La tabella che segue riporta le più aggiornate stime delle previsioni di medio/lungo periodo.

Rendimenti attesi Fondo EFFEPI Real Estate			
Dividend yield 2014	2,3%	➔	
Dividend yield medio ordinario 5 anni	3,7%		Reddività corrente da locazioni
Dividend yield medio ordinario 7 anni	4,2%		
Dividend yield a vita intera	5,2%	➔	Reddività complessiva 20 anni

7. LA GESTIONE DEI RISCHI

L'articolazione operativa del processo di investimento comporta un sistema di misurazione e controllo dei rischi su più livelli, che viene di seguito sinteticamente descritto:

I controlli di primo livello, cioè quelli che mitigano i rischi di errori e di perdite operative, sono affidati al gestore amministrativo e alla banca depositaria. Il Fondo controlla le operazioni effettuate e ha diritto di accesso ai dati e alle strutture dell'outsourcer per svolgere le attività di audit (Cfr. infra, controlli di terzo livello).

I controlli di secondo livello, cioè quelli volti a monitorare e gestire i rischi della Sezione I e delle singole linee di investimento della Sezione II del Fondo, sono finalizzati a verificare che il complesso dei rischi assunti sia compatibile con gli obiettivi dati. A questo livello le analisi comportano principalmente:

1. misurazione delle performance delle linee finanziarie a confronto con le performance di ciascun indice di riferimento
2. comparazione con gli obiettivi di rischio rendimento attesi e analisi di performance attribution dei portafogli a livello di asset class
3. analisi dei profili di rischio - ex ante - dei portafogli, con l'utilizzo di vari indicatori di rischio. In particolare vengono prodotte misure di rischio relativo (ad esempio tracking error e tracking error volatility) e misure di rischio assoluto, quali il Var con metodologia parametrica e simulazione storica e metodologia montecarlo;
4. conduzione di regolari stress test: vengono effettuati tre diversi esercizi di analisi di scenario: simulazione di scenari storici avversi (come ad esempio l'11 settembre 2001, o la crisi del 2008), simulazioni di evoluzioni possibili delle condizioni macroeconomiche (ad esempio stagflazione, inflazione ecc.) e scenari di sensitività analoghi a quelli richiesti alle banche dal Comitato Europeo per la Vigilanza Bancaria;
5. verifica periodica delle ipotesi sottostanti il modello di asset allocation, in particolare con riguardo alle correlazioni.

Il Fondo si è dotato di una struttura dedicata alla gestione dei rischi che si avvale anche della consulenza di una società altamente specializzata in materia di rischi. La Commissione attività mobiliari e il Consiglio di Amministrazione sono costantemente informati sull'andamento dei rischi di portafoglio tramite una reportistica ad hoc.

I *controlli di terzo livello* sono stati effettuati da un team della funzione Audit di Unicredit, in connessione con gli Organi del Fondo (Commissione Controlli Interni, CDA).

Per quanto attiene ai *controlli di compliance*, questi sono svolti da un'apposita struttura del Fondo che verifica anche il rispetto dei limiti agli investimenti previsti dalla normativa. Le verifiche effettuate coinvolgono i veicoli lussemburghesi secondo la logica del principio di *look through* e sono effettuate anche analizzando i portafogli dei veicoli lussemburghesi.

Parallela attività di monitoraggio dei rischi viene svolta in Lussemburgo per Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative.

I *controlli di primo livello* sono affidati alla banca depositaria locale che svolge anche l'attività di banca agente.

I *controlli di secondo livello* sono affidati ad un risk manager residente in Lussemburgo.

La struttura dei controlli, secondo la legge lussemburghese, prevede anche la funzione di due *conducting persons*, la cui attività è quella di garantire e verificare il rispetto dei limiti di investimento dettati dalla normativa e dal prospetto di investimento, secondo le linee guida approvate dal Fondo.

Il risk manager produce, per ciascun subfund dei due veicoli e per ciascuno strumento all'interno dei subfund, analisi volte a monitorare l'esposizione al rischio, analisi di rischio relativo (Tracking error volatility, ecc.) e analisi di scenario (comprese periodiche attività di stress

test). Le analisi prodotte vengono portate all'attenzione del Board di Effepilux che delibera, se del caso, azioni correttive. I processi costruiti consentono alle strutture del Fondo e all'advisor esterno di avere totale disponibilità dei dati e delle informazioni prodotte all'interno del processo di controllo dei rischi dei veicoli lussemburghesi.

Le strutture dedicate del Fondo hanno piena visibilità dei modelli utilizzati e dei risultati delle misurazioni effettuate dalla società di risk management lussemburghese

I *controlli di terzo livello* sono attribuiti all'external auditor lussemburghese (Deloitte). Le attività di Deloitte, in osservanza della normativa locale, sono orientate principalmente alla verifica della correttezza dei sistemi di contabilità, di pricing, di calcolo del NAV e del bilancio annuale.

La verifica del rispetto della normativa lussemburghese di riferimento, delle norme interne e del PPM⁹ è compito della banca depositaria (SoGen Luxemburg). Va rilevato che i limiti agli investimenti, contenuti nel PPM, tengono conto di quanto previsto dalla normativa italiana.

8. ANALISI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

8.a La gestione previdenziale della Sezione I

Nel corso del 2013 l'andamento delle pensioni è stato sottoposto a verifica con l'aggiornamento del bilancio tecnico al 31.12.2012.

I recenti sviluppi sulle aspettative di vita della popolazione media, rispetto alle attese definite dalle statistiche, nonché l'andamento delle dinamiche salariali degli iscritti, hanno richiesto la modifica di alcune ipotesi nella valutazione.

Gli elementi più significativi di tale nuova elaborazione sono stati, quindi:

- utilizzo di tavole di sopravvivenza per i pensionati, che sono state adeguate agli standard in uso;
- revisione della dinamica futura delle prestazioni;
- conferma del tasso di rendimento pari al 4.25%;
- riduzione del coefficiente di retrocessione dei rendimenti dal 75% al 70%.

Quest'ultimo intervento, relativo alla riduzione della percentuale di retrocessione dei rendimenti, è stato adottato al fine di consentire di mantenere l'equilibrio tecnico del Fondo anche in relazione al D.M. 259 del 2012.

Il rendimento ha influito sulla determinazione del coefficiente ex art 29 dello Statuto la cui applicazione, ai sensi del disposto del 3° comma, ha determinato, a decorrere dal 1° gennaio 2014 una riduzione delle prestazioni della sezione I di un importo variabile, in relazione all'ammontare percepito, tra l'1,33% e l'1,67%.

⁹ Private Placement Memorandum: prospetto approvato dagli investitori, ovvero dal CdA del Fondo, che, per ciascun subfund, definisce le politiche di investimento e i relativi limiti

La tabella che segue riporta i coefficienti di cui agli artt.17, relativo all'aggiornamento delle retribuzioni per i partecipanti attivi e 29, relativo all'adeguamento delle pensioni dello statuto:

	art. 17 applicato	art. 17 calcolato	Art. 29 applicato	art. 29 Calcolato
31-dic-94	100.00	100.00	100.00	100.00
1-gen-95	102.19	102.19	101.80	101.80
1-gen-96	106.05	106.05	104.91	104.91
1-gen-97	107.95	107.95	106.23	106.23
1-gen-98	109.03	109.03	106.71	106.71
1-gen-99	110.33	110.33	106.98	106.98
1-gen-00	112.70	112.70	108.07	108.07
1-gen-01	112.70	112.14	108.07	106.79
1-gen-02	112.70	113.48	108.07	107.03
1-gen-03	112.70	111.82	108.07	105.06
1-gen-04	118.74	118.74	111.89	111.89
1-gen-05	121.72	121.72	113.55	113.55
1-gen-06	135.47	135.47	123.53	123.52
1-gen-07	138.42	138.42	125.03	125.03
1-gen-08	146.45	146.45	130.31	130.31
1-gen-09	146.45	129.02	130.31	116.66
1-gen-10	146.45	126.13	130.31	113.80
1-gen-11	146.45	125.84	130.31	112.91
1-gen-12	142.84	119.94	126.11	107.84
1-gen-13	142.84	122.06	126.11	108.04
1-gen-14	142.63	121.88	124.00	106.23

ANDAMENTO NEGLI ANNI DELLE PRESTAZIONI DELLA SEZ. I

	Incrementi percentuali calcolati sulle pensioni¹⁰	Pensione diretta annua media	Variazioni rispetto all'anno precedente
2004	3,53%	6.106	1,63%
2005	1,48%	6.255	2,44%
2006	8,79%	6.683	6,84%
2007	1,21%	6.751	1,02%
2008	4,22%	6.980	3,39%
2009	-	6.961	-0,27%
2010	-	6.952	-0,13%
2011	-	6.964	0,17%
2012	-3,22%	6.662	-4,34%
2013	-	6.710	0,72%

Si segnala che è stato conferito incarico ad un primario studio attuariale per la predisposizione del bilancio tecnico al 31 dicembre 2013.

8.b La gestione previdenziale della Sez. II

Nell'anno si è registrato un significativo aumento del numero dei percettori di prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale, infatti 724 partecipanti si sono avvalsi della facoltà di liquidare interamente la propria posizione previdenziale per un importo complessivo pari a € 26 mln ca. Il notevole incremento verificatosi nell'anno (+36,6%) è legato in massima parte agli effetti della riforma Fornero che hanno anticipato, unificandole sotto la data del 30 aprile, le uscite per esodo incentivato già concordate sino a tutto il 2014.

In crescita anche il numero dei riscatti (+53,4%). Le prestazioni erogate ad iscritti, che avevano perso i requisiti di partecipazione sono risultate pari a 388, per un importo complessivo di € 17 mln ca; tale aumento è stato influenzato anche dalle operazioni di trasferimento di rami d'azienda a società di nuova costituzione non controllate dal Gruppo UniCredit (ABAS, VTS). Anche il numero delle anticipazioni (2.025) è risultato in linea con il suesposto trend, registrando un incremento del 46% rispetto all'anno precedente; le somme complessivamente erogate a questo titolo ammontano ad oltre € 29 mln rispetto ai € 21 mln del 2012. In particolare, 1.661 iscritti si sono avvalsi di questa facoltà per far fronte ad esigenze di carattere personale, 338 hanno fatto ricorso all'anticipazione per l'acquisto e/o la ristrutturazione della prima casa di abitazione e 26 colleghi ne hanno usufruito per fronteggiare spese mediche.

¹⁰ Al netto dell'importo fisso pari a € 51,94 mensili (art. 29 c. 4 dello statuto) e dei trattamenti aggiuntivi rivenienti da disposizioni contenute in precedenti statuti e cumulati in un'unica assegnazione "ad personam" (art.78 dello statuto)

PRESTAZIONI EROGATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO SUDDIVISE NELLE VARIE COMPONENTI SULLA BASE DELLE NORME STATUTARIE

Importi in migliaia di Euro

Ammontare delle pensioni corrisposte nel 2013 a Pensionati "ante"	75.023
Ammontare delle pensioni corrisposte nel 2013 a Pensionati della Sez. II	63
Ammontare delle pensioni corrisposte nel 2013 a Pensionati della Sez. III	235
Totale	75.321
Rimborsi e trasferimenti di contributi relativi a "Partecipanti ante"	2.389
Rimborsi e trasferimenti di contributi relativi a "Partecipanti post"	43.848
Anticipazioni corrisposte a "Partecipanti post"	29.163
Totale	75.400
Totale prestazioni	150.721

DINAMICHE DEI PARTECIPANTI E PENSIONATI DAL DICEMBRE 2004 AL DICEMBRE 2013							
Partecipanti attivi al 31 dicembre					Pensionati Sez. I		
	“sez. II” (a)	“sez. I” (b)	Totale attivi	di cui “part-time”	Dirette	Reversibilità	Totale (c)
2004	7.101	11.265	18.366	1.571	6.557	2.648	9.205
2005	7.623	10.828	18.451	1.616	6.760	2.651	9.411
2006	8.352	10.456	18.808	1.637	6.910	2.639	9.549
2007	20.134	10.055	22.820	1.626	7.107	2.654	9.761
2008	21.793	9.358	24.455	1.420	7.481	2.653	10.134
2009	29.687	8.801	31.773	2.184	7.729	2.687	10.416
2010	34.419	7.982	36.401	3.093	8.277	2.711	10.988
2011	34.156	7.565	36.066	3.711	8.674	2.618	11.292
2012	34.406	7.402	35.909	3.772	8.955	2.728	11.683
2013	<u>34.110</u>	<u>6.621</u>	<u>35.154</u> ¹¹	<u>3.595</u>	<u>9.342</u> ¹²	<u>2.719</u>	<u>12.061</u>
Pensioni differite al 31.12.2013: n. 260 (336 al 31.12.2012)							

¹¹ Al netto di 5.577 titolari di posizioni sia “ante” che “post”.

¹² Di cui 17 rivenienti dalla sez. II.

CONTRIBUZIONI	
Ammontare contributi corrisposti dalle Aziende del Gruppo e dai Partecipanti di pertinenza del 2013	
Contributi relativi a Partecipanti "ante"	<u>€ 33.551</u>
Contributi relativi a Partecipanti "post":	
Comparto "Breve Periodo"	€ 73.576
Comparto " Medio Periodo"	€ 24.385
Comparto " Lungo Periodo"	€ 28.469
Comparto assicurativo	<u>€ 14.057</u>
	<u>€ 140.487</u>
Totale	
Totale contributi	€ 174.038

9. EVENTI RILEVANTI NEL PRIMO TRIMESTRE 2014

Nel mese di gennaio è stato nominato l'Advisor Cambridge Associates Limited, primario operatore internazionale del settore Private Equity. Da Febbraio c.a. l'attività di Audit è svolta da una società esterna Ellegi Consulenza S.r.l., specializzata nell'Audit nei Fondi Pensione.

10. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La ricerca di investimenti con ritorno interessante in un quadro di mercati ai massimi appare sempre più difficile e rappresenterà la sfida per i prossimi anni, almeno finché i tassi di interesse verranno mantenuti ai livelli minimi. La discesa della volatilità dei mercati azionari è stato il catalizzatore che ha attirato i principali attori verso tale asset class, ma il raggiungimento di nuovi massimi assoluti apre una serie di considerazioni sulla sostenibilità dei corsi. Riteniamo che questo contesto difficile offra però agli investitori globali con un'ottica di lungo periodo la possibilità di effettuare degli investimenti nelle aree che rappresentano delle opportunità: gli Emerging Market ed il Private Equity sono i settori a cui guardare per preparare oggi il terreno per ritorni attesi di domani. La maggiore volatilità, nel primo caso, e il sacrificio della liquidità nel secondo, considerati come fattori del premio per il rischio, appaiono ancora accettabili per gli investimenti più promettenti. Al fine di cogliere tali opportunità il Fondo ha rivisto nel primo trimestre le scelte di asset allocation: le linee di investimento, pur mantenendo un profilo di rischio coerente con la mission del Fondo, accetteranno una maggiore volatilità per cercare di ottenere dei rendimenti, che consentano comunque un ritorno per gli iscritti in grado di conservare e migliorare il loro il potere d'acquisto.

11. IL BILANCIO DEL FONDO PENSIONE

Analisi dei dati di bilancio

Vengono nel seguito riportati e sinteticamente commentati i dati patrimoniali ed economici della Sezione I (a capitalizzazione collettiva), di ciascun comparto della Sezione II (a capitalizzazione individuale) e della Sez. III (a prestazione definita).

La nota integrativa completa è peraltro disponibile presso la Sede del Fondo in Viale Liguria, 26 – Milano e reperibile sul portale e sul sito internet del Fondo (www.fpunicredit.eu).

Il patrimonio netto complessivo del Fondo (Conti statutari) a fine 2013 ammonta a Euro 2.654.655.389 in aumento rispetto al 2012 di Euro 96.290.774 (+3,76 %).

Sezione I a capitalizzazione collettiva

Il patrimonio netto complessivo a fine 2013 ammonta ad Euro 1.271.172.111, di cui Euro 1.269.696.430 di competenza della Sezione I (con una riduzione di Euro 6.492.160, pari al -0,51% rispetto al 2012) ed Euro 1.475.681 di competenza dei pensionati della Sezione II (incremento di Euro 581.221, pari al 64,98% rispetto al 2012).

Si ricorda, infatti, che lo Statuto (art.70 comma 9) prevede la gestione unitaria dei patrimoni afferenti alla Sezione I ed ai pensionati della Sezione II, per consentirne una gestione più efficiente e con un orizzonte temporale di lungo periodo. Di fatto, con tale impostazione, è stato possibile allungare la *duration* delle passività.

Il rendimento netto è risultato di Euro 37.378.157, pari ad un rendimento percentuale del 2,98% (nel 2012 euro 64.764.045 pari al 5,27%) ed è stato attribuito proporzionalmente alle due sezioni, ai sensi dell'articolo 70 comma 6 dello Statuto.

Pertanto la Sezione I ha avuto un rendimento netto di Euro 37.352.750 e i pensionati della Sezione II un rendimento netto pari ad Euro 25.407.

Il saldo complessivo della gestione previdenziale del 2013 è risultato negativo per Euro 43.289.096, con un incremento di Euro 10.886.085 (pari al 33,60%) rispetto al 2012. In particolare il saldo della Sezione I è negativo per Euro 43.844.910, con un incremento di Euro 11.321.450 (pari al 34,81%) rispetto al 2012, mentre il saldo dei pensionati della Sezione II è positivo per Euro 555.814, con un incremento di Euro 435.366 rispetto al 2012 (pari al 361,45%).

Sezione II a capitalizzazione individuale

L'ammontare complessivo del patrimonio della Sezione II a fine 2013 risulta pari Euro 1.381.197.762, contro Euro 1.278.944.368 di fine 2012 (+8,00%).

Comparto 3 anni

Il patrimonio netto a fine anno risulta pari a Euro 713.900.990, con un rendimento positivo pari al 1,31%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad Euro 22.479.902. Il risultato dell'esercizio 2013, depurato della componente previdenziale, è risultato pari a Euro 9.242.530, contro quello del 2012 pari ad Euro 38.280.717 (- 75,86%).

Comparto 10 anni

Il patrimonio netto a fine anno risulta pari ad Euro 247.023.201, con un rendimento positivo pari al 3,08%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad € 17.920.910. Il risultato dell'esercizio 2013, depurato della componente previdenziale, è risultato pari a Euro 7.207.184, contro quello del 2012 pari ad Euro 11.847.257 (- 39,17%).

Comparto 15 anni

Il patrimonio netto a fine anno risulta pari a Euro 269.025.834, con un rendimento positivo pari al 4,17%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad Euro 20.986.502. Il risultato dell'esercizio 2013, depurato della componente previdenziale, è risultato pari a Euro 10.528.451, contro quello del 2012 pari ad Euro 11.950.189 (- 11,9%).

Comparto garantito

L'ammontare delle riserve presso Allianz è pari a Euro 151.247.737, con un rendimento, al lordo dell'imposta sostitutiva, pari a + 3,43% (+3,68% per gli iscritti ex Locat).

Al fine di meglio comprendere la formazione dei rendimenti delle due sezioni è stato elaborato il seguente prospetto:

SCOMPOSIZIONE RENDIMENTI (calcolati sui saldi medi dei patrimoni)

	GESTIONE IMMOBILI	GESTIONE FINANZIARIA	GESTIONE AMMINISTR.	IMP. SOST.	<u>TOTALE</u>
SEZIONE I	0,47%	2,54%	-0,03%	-----	2,98%
COMP. 3 ANNI	0,01%	1,49%	-0,03%	-0,16%	1,31%
COMP. 10 ANNI	0,01%	3,48%	-0,03%	-0,38%	3,08%
COMP. 15 ANNI	0,01%	4,71%	-0,03%	-0,52%	4,17%

Sezione III a prestazione definita

Il patrimonio al 31/12/2013 ammonta ad Euro 2.285.517, pari alla riserva matematica calcolata nel bilancio tecnico 2013. Il patrimonio è rappresentato dalla liquidità presente sul conto corrente (Euro 2.104.351 al netto delle ritenute versate il 16/01/2014) e dal credito nei confronti di UniCredit Holding (Euro 181.166), che, a norma dell'art. 83 del vigente statuto, provvede ad adeguare annualmente il patrimonio necessario per garantire le prestazioni pensionistiche ai 16 pensionati presenti nella Sez. III.

Pensioni Sez. III		
Dirette	Reversibilità	Totale
11	5	16

In osservanza a quanto disposto dall'art. 2428 del c.c. si riportano le seguenti informazioni, compatibilmente con le peculiarità specifiche del Fondo Pensione.

Attività di ricerca e sviluppo:

il Fondo Pensione, in quanto tale, non svolge attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime:

il Fondo Pensione, come indicato nei “Criteri di valutazione” e come verrà ulteriormente specificato alla voce “Azioni e quote di società immobiliari” (punto 10.a) dello stato patrimoniale, detiene il 100% del capitale sociale delle società in oggetto; conseguentemente decide in piena autonomia in merito alla gestione dell’intera attività delle stesse, in osservanza delle disposizioni di legge in essere, dei patti sociali e dello Statuto vigente.

Numero e valore nominale sia delle azioni proprie sia delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate nel corso dell’esercizio:

la fattispecie non trova applicazione nel Fondo Pensione.

**BILANCIO COMPLESSIVO DEL FONDO
AL 31 DICEMBRE 2013**

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
BILANCIO COMPLESSIVO
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2013		2012		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		110.747		104.674	6.073	5,80%
a) Crediti della gestione previdenziale	110.747		104.674			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.263.071.253		2.212.997.476	50.073.777	2,26%
a) Azioni e quote di società immobiliare	31.616.232		100.429.567			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	459.168.604		465.233.352			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	179.936		124.386			
e) Titoli di capitale non quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	1.771.300.290		1.646.833.867			
g) Altre attività della gestione finanziaria	432.526		-			
h) Quote di Hedge Funds	-		-			
m) Depositi bancari	373.665		376.304			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		265.301.003		276.550.743	(11.249.740)	-4,07%
a) Depositi bancari	1.907.290		1.237.310			
b) Immobili di proprietà	241.898.547		241.898.547			
c) Altre attività della gestione immobiliare	21.495.166		33.414.886			
20 Investimenti in Gestione		151.387.682		137.225.615	14.162.067	10,32%
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	151.387.682		137.225.615			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		84.669.589		82.120.764	2.548.825	3,10%
a) Cassa e Depositi bancari	84.143.353		81.744.240			
c) Immobilizzazioni Materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	526.236		376.524			
50 Crediti d'imposta		-		916.440	(916.440)	-100,00%
a) Crediti d'imposta	-		916.440			
TOTALE ATTIVITA' (A)		2.764.540.274		2.709.915.712	54.624.562	2,02%

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
BILANCIO COMPLESSIVO
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2013		2012		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		529.960		6.173.132	(5.643.172)	-91,42%
a) Debiti della gestione previdenziale	529.960		6.173.132			
20 Passività della Gestione Finanziaria		23.692.747		42.369.283	(18.676.536)	-44,08%
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
d) Debiti vs altre fasi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	23.692.747		42.369.283			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		19.880.641		32.642.399	(12.761.758)	-39,10%
a) Altre passività della gestione immobiliare	19.880.641		32.642.399			
40 Passività della Gestione Amministrativa		61.974.687		62.321.799	(347.112)	-0,56%
b) Altre passività della gestione amministrativa	61.974.687		62.321.799			
50 Debiti d'imposta		3.806.850		8.044.484	(4.237.634)	-52,68%
a) Debiti d'imposta	3.806.850		8.044.484			
TOTALE PASSIVITA' (B)		109.884.885		151.551.097	(41.666.212)	-27,49%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		2.654.655.389		2.558.364.615	96.290.774	3,76%
TOTALE		2.764.540.274		2.709.915.712	54.624.562	2,02%
Conti d'ordine		44.428.119		49.906.562	(5.478.443)	-10,98%
Depositi valori a cauzioni	1.170.324		1.302.210			
Garanzie fidejussorie ricevute da terzi	1.820.788		2.435.842			
Contributi maturati non incassati	40.628.635		45.182.404			
Cessioni credito	808.372		986.106			
	Tot.attività 2013	2.764.540.274	Tot.attività 2012	2.709.915.712		
	Tot. passività 2013	(109.884.885)	Tot. passività 2012	(151.551.097)		
	Attività destinate alle prestazioni	2.654.655.389	Attività destinate alle prestazioni	2.558.364.615		
	Totale Patrimonio 2013	(2.585.960.176)	Totale Patrimonio 2012	(2.427.861.923)		
	Rendim.netto da attrib. 2013	68.695.213	Rendim.netto da attrib. 2012	130.502.692	(61.807.478)	-47,36%

IL PRESIDENTE: F. MONTELATICI

IL DIRETTORE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
BILANCIO COMPLESSIVO
CONTO ECONOMICO

VOCI	2013		2012		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		27.595.562		70.976.144	(43.380.582)	-61,12%
a) Contributi per le prestazioni	199.382.071		212.174.067			
b) Anticipazioni	(29.162.731)		(21.341.769)			
c) Trasferimenti e riscatti	(66.248.503)		(46.384.453)			
d) Pensioni	(75.322.413)		(72.325.091)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	(1.052.862)		(1.146.610)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		5.414.096		6.364.303	(950.207)	-14,93%
a) Fitti Attivi	8.785.344		13.217.220			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(265.592)		(259.214)			
d) Oneri e spese immobiliari	(1.510.741)		(4.207.141)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	(1.594.915)		(2.386.562)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		63.046.965		129.249.680	(66.202.715)	-51,22%
a) Dividendi ed interessi	3.006		-			
b) Utili e perdite da realizzo	2.488.925		1.617.520			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	60.555.034		127.632.160			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		4.625.994		3.943.077	682.917	17,32%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.625.994		3.943.077			
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-			
d) Proventi ed oneri per operazioni pronti c/termine	-		-			
40 Oneri di Gestione		(185.703)		(170.663)	(15.040)	8,81%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(185.703)		(170.663)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		72.901.352		139.386.397	(66.485.045)	-47,70%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(448.271)		(856.815)	408.544	-47,68%
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-		-			
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-		-			
c) Spese generali ed amministrative	(731.563)		(844.758)			
d) Spese per il personale	-		-			
e) Ammortamenti	-		-			
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-			
g) Oneri e proventi diversi	283.292		(12.057)			
h) Imposta sostitutiva						
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		100.048.643		209.505.726	(109.457.083)	-52,25%
80 Imposta Sostitutiva		(3.757.868)		(8.026.890)	4.269.022	-53,18%
a) Imposta Sostitutiva	(3.757.868)		(8.026.890)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		96.290.775		201.478.836	(105.188.061)	-52,21%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		72.901.352		139.386.397	(66.485.045)	-47,70%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(448.271)		(856.815)	408.544	-47,68%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(3.757.868)		(8.026.890)	4.269.022	-53,18%
Reddito netto del patrimonio a incremento delle Riserve		68.695.213		130.502.692	4.269.022	-53,18%

ANALISI UTILE 2013 – COMPLESSIVO

Al fine di comprendere più facilmente l'incremento relativo al 2013 del patrimonio del Fondo, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale complessivo del Fondo

	TOTALI 2013		TOTALI 2012	Var.assolute	Var. %
Attività 2013	2.764.540.274	Attività 2012	2.709.915.712		
Passività 2013	(109.884.885)	Passività 2012	(151.551.097)		
Attività per le prestazioni	2.654.655.389	Attività per le prestazioni	2.558.364.615		
Conti statutari 2013	(2.585.960.176)	Conti statutari 2012	(2.427.861.923)		
Rendimento netto	68.695.213	Rendimento netto	130.502.692	(61.807.479)	-47,36%

Dati acquisiti dal Conto Economico complessivo del Fondo

	Totali 2013	Totali 2012	Variazione	%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	72.901.352	139.386.397	(66.485.045)	-47,70%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	- 448.271	- 856.815	408.544	-47,68%
IMPOSTA SOSTITUTIVA	(3.757.868)	(8.026.890)	4.269.022	-53,18%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari	68.695.213	130.502.692	(61.807.479)	-47,36%

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2013

INFORMAZIONI GENERALI

CARATTERISTICHE STRUTTURALI DEL FONDO PENSIONE

Il Fondo, iscritto all'Albo dei Fondi Pensione – I Sezione Speciale – Fondi Pensione Preesistenti – con il numero 1101 risulta strutturato in tre distinte Sezioni:

la **Sezione I**, a capitalizzazione collettiva, alla quale partecipano i dipendenti in servizio presso le Aziende del Gruppo iscritti al Fondo prima del 28 aprile 1993 nonché coloro che, assunti successivamente alla suddetta data ed entro il 31 maggio 2007, in possesso dei requisiti dell'iscrizione ad una forma pensionistica complementare anteriormente al 28 aprile 1993, si siano avvalsi della facoltà di iscriversi alla Sezione I.

la **Sezione II**, a capitalizzazione individuale, alla quale risultano iscritti i dipendenti assunti a far tempo dal 28 aprile 1993 privi del requisito di una precedente iscrizione ad una forma pensionistica complementare ovvero che, pur essendo iscritti ad una forma pensionistica complementare prima di detta data, abbiamo fatto richiesta di trasferimento dopo il 31 maggio 2007. Alla sezione partecipano altresì gli iscritti alla Sezione I, limitatamente alle quote di TFR e al versamento di eventuali contributi volontari.

Nella Sez.II sono presenti tre diversi comparti di investimento (comparto a 3 anni, a 10 anni e a 15 anni), a cui corrispondono tre diversi orizzonti temporali e quindi tre diversi profili di rischio e di rendimento atteso, oltre al comparto assicurativo a rendimento minimo garantito.

La denominazione dei comparti richiama un teorico orizzonte temporale di riferimento, che dovrebbe agevolare gli iscritti a fare scelte coerenti con la vita professionale residua. Infatti ciascun partecipante al Fondo ha diverse aspettative di rendimento e di rischio, che sono funzione di molteplici variabili; la principale di queste, che differenzia la propensione al rischio, è la distanza temporale al pensionamento, ovvero un dipendente al quale mancano molti anni al pensionamento accetterà un livello di rischio nei propri investimenti maggiore nel breve periodo, in cambio di un maggior rendimento nel lungo termine; viceversa, il dipendente a cui manca poco tempo per il pensionamento avrà una propensione al rischio molto più bassa, preferendo conservare la posizione accumulata, piuttosto che rischiare di subire perdite proprio in vista dell'erogazione della prestazione.

All'atto dell'adesione al Fondo ciascun iscritto indica su quali comparti allocare i propri flussi contributivi ordinari e l'eventuale posizione trasferita da altro Fondo pensione. Ogni partecipante può scegliere al massimo due comparti, definendo la ripartizione dei contributi tra gli stessi. L'iscritto può riallocare la propria posizione individuale, modificando con cadenza annuale la scelta delle linee d'investimento, sulle quali allocare le contribuzioni.

Il patrimonio dei comparti è suddiviso in quote e relative frazioni millesimali. Il valore delle quote è calcolato mensilmente con riferimento all'ultimo giorno lavorativo del mese.

La linea d'investimento meno rischiosa è quella “*garantita*”, che offre agli iscritti un rendimento allineato a quello del TFR. Di conseguenza, le altre linee dovranno, a fronte di rischi maggiori, proporre rendimenti attesi, che incorporino un crescente “*extra rendimento*” sul TFR.

La **Sez.III a prestazione definita** si compone al 31/12/13 di 16 pensionati. Il relativo patrimonio, ovviamente, è completamente distinto da quello delle altre due sezioni. A norma dell'art. 83 dell'attuale statuto, il Consiglio di Amministrazione del Fondo UniCredit dispone annualmente l'elaborazione del bilancio tecnico per accertare la congruità del patrimonio, al fine di garantire le prestazioni pensionistiche a favore dei pensionati. Qualora il bilancio tecnico evidenzi un disavanzo, la UniCredit Holding provvede a coprirlo tramite appositi versamenti.

Patrimonio mobiliare

La gestione delle risorse finanziarie di *entrambe le Sezioni* avviene attraverso *due veicoli di diritto lussemburghese*, gestiti da due Board di diretta emanazione del Consiglio di amministrazione del Fondo ed operanti in aderenza alle linee guida di investimento dallo stesso adottate.

A tal fine il patrimonio mobiliare del Fondo è gestito in:

1. una Sicav (denominata “*Effepilux Sicav*” composta da 5 Sub-funds:
 - *Investimenti a breve termine;*
 - *Titoli di Stato ed inflazione;*
 - *Corporate IG;*
 - *Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;*
 - *Azionario;*
2. una SIF – “*Effepilux Alternative*” composta da 2 Sub-funds
 - *sub fund Alternativo;*
 - *sub fund Alternative R.E.*

In pratica il portafoglio è suddiviso in tanti sub veicoli quante sono le asset class. Gli investimenti nei diversi strumenti vengono fatti all'interno di ciascun subfund. In tal modo, con l'opportuno mix delle quote dei suddetti portafogli, ciascuna sezione compone il proprio portafoglio al fine di raggiungere determinati rendimenti *target* in funzione di opportuni orizzonti temporali.

I veicoli lussemburghesi rendono più facile la gestione della diversificazione, all'interno dell'Asset Allocation Strategica e della sua articolazione su 3 livelli:

- per macro-classi (azioni, obbligazioni, classe alternativa ed immobiliare);
- per classi (Obbligazionario Euro, Azionario Emerging Markets etc...);
- per sotto-classi (Obbligazionario Euro High Yield, Obbligazionario corporate USA etc.).

L'assetto gestionale adottato, inoltre, appare idoneo a garantire:

- maggiore efficienza (abbattimento dei costi di gestione, di selezione e di negoziazione);
- maggior livello di controlli operativi (i veicoli sono dotati di banca depositaria e di audit esterno secondo la regolamentazione lussemburghese, raddoppiando di fatto i controlli a cui è sottoposta la gestione finanziaria del patrimonio del Fondo Pensione);
- trasparenza (essendo il Fondo Pensione il soggetto promoter è assicurata totale *disclosure* sui gestori sottostanti, i criteri di selezione, i regimi commissionali);
- l'utilizzo di tale struttura consente a tutte le linee di beneficiare della possibilità di investire in strumenti che, per le loro caratteristiche, prevedono soglie di investimento non raggiungibili da ogni singola linea, ma solo complessivamente.

E' evidente che all'interno della Sicav e della Sif, la Sezione I e ciascuno dei Tre Comparti (che costituiscono il settore finanziario della Sez. II, distinto da quello assicurativo) detengono un patrimonio mobiliare netto e distinto, suddiviso nei 5 sub-funds evidenziati e nel veicolo costituito ad hoc e denominato Effepilux Alternative, il cui contenuto e le cui caratteristiche sono riportate di seguito:

Effepilux – Investimenti a breve termine

Obiettivo di investimento del Comparto è quello di accrescere in modo progressivo il capitale investito a lungo termine attraverso l'investimento in strumenti del mercato monetario.

L'indice di riferimento è così suddiviso:

100% Tasso Euribor ad 1 anno

Politica di investimento: il subfund (denominato in EUR) investe principalmente in strumenti del mercato monetario denominati in Euro e titoli di debito con scadenza inferiore ai 24 mesi con rating investment grade conferito da almeno 2 delle principali agenzie di rating (S&P, Moody's e Fitch IBCA) di rating, ed in fondi a breve termine.

Il rischio del tasso di cambio è in gran parte coperto.

Effepilux – Titoli di Stato ed inflazione

Obiettivo di investimento del Comparto è quello di accrescere in modo progressivo il capitale investito a lungo termine attraverso l'investimento in Titoli di Stato, legati anche all'inflazione.

L'indice di riferimento è così suddiviso:

- 43% JPM Global Government Bond EMU;
- 40% JPM Global Government Bond ex-EMU Euro hedged;
- 17% Barclays Euro Government Inflation Linked Bond.

Politica di investimento: il presente Comparto (denominato in EUR) investe principalmente in titoli emessi da Stati, agenzie governative, organizzazioni internazionali o sopranazionali ed emittenti garantiti dagli Stati in uno qualunque dei seguenti Paesi (USA; Regno Unito; Giappone; Australia; Canada; Danimarca; Svizzera; Austria; Irlanda; Italia; Portogallo; Grecia; Germania; Francia; Spagna; Belgio e Paesi Bassi), nonché in fondi comparabili o a ritorno assoluto. Inoltre, il Comparto può investire in:

- Obbligazioni societarie con grado di investimento assegnato da almeno 2 delle principali agenzie di rating (S&P, Moody's e Fitch IBCA) emesse nelle valute comprese nell'indice di riferimento, fino al 25% del portafoglio totale.
- Credit Default Swap, con titoli sottostanti con rating minimo AA/Aa3 assegnato da almeno 2 delle principali agenzie di rating (S&P, Moody's e Fitch IBCA), in misura marginale, cioè meno del 10% del portafoglio.
- Titoli di Stato emessi dai Paesi emergenti e denominati nelle valute dei Paesi dell'OCSE, in misura marginale, cioè meno del 10% del portafoglio.
- Strumenti del mercato monetario.
- Derivati negoziati su mercati regolamentati e non regolamentati.

Il Comparto può utilizzare derivati come copertura, per investimenti e per una gestione più efficace del portafoglio.

Il rischio del tasso di cambio è in gran parte coperto.

Effepilux - Corporate IG Mondo

Obiettivo di investimento del Comparto è quello di accrescere in modo progressivo il capitale investito a lungo termine attraverso l'investimento in obbligazioni societarie.

L'indice di riferimento è così suddiviso:

- 52% Barclays Capital Pan-European Aggregate Credit - Euro hedged;
- 48% Barclays Capital US Aggregate Credit - Euro hedged.

Politica di investimento: il presente Comparto (denominato in EUR) investe principalmente in titoli emessi in euro, sterline inglesi, corone svedesi, corone norvegesi e dollari statunitensi, da parte di società con rating sul grado di investimento assegnato da almeno 2 delle principali agenzie di rating (S&P, Moody's e Fitch IBCA), agenzie governative, organizzazioni internazionali o sopranazionali ed emittenti garantiti dagli Stati, e negoziati sui mercati dei Paesi europei membri dell'OCSE, nonché in fondi comparabili.

Il Comparto può utilizzare derivati come copertura, per investimenti e per una gestione più efficace del portafoglio.

L'esposizione a un singolo emittente non può superare il 15% delle attività totali del Comparto, mentre una singola emissione non può superare il 10% delle attività totali.

Il rischio del tasso di cambio è in gran parte coperto.

Effepilux - Corporate High Yield ed Obbligazionario Paesi emergenti

Obiettivo di investimento del Comparto è quello di accrescere in modo progressivo il capitale investito a lungo termine attraverso l'investimento in obbligazioni societarie ad elevato rendimento e dei mercati emergenti.

L'indice di riferimento è così suddiviso:

47% Merrill Lynch Global High Yield Euro hedged;

53% Barclays Global Emerging Markets Euro hedged.

Il presente Comparto investe principalmente:

- in titoli di credito e strumenti con "grado di rendimento elevato" assegnato da almeno 2 delle principali agenzie di rating (S&P, Moody's e Fitch IBCA), emessi in valute e negoziati su mercati compresi nell'indice di riferimento;
- in titoli denominati in valute locali o liberamente convertibili emessi da Stati, agenzie governative, organizzazioni internazionali o sopranazionali ed emittenti garantiti dagli Stati nei Paesi emergenti compresi nell'indice di riferimento, nonché in fondi comparabili.

Il Comparto può utilizzare derivati come copertura, per investimenti e per una gestione più efficace del portafoglio.

L'esposizione a un singolo emittente non può superare il 10% delle attività totali del Comparto, mentre una singola emissione non può superare il 5% delle attività totali.

Il rischio del tasso di cambio è in gran parte coperto.

Effepilux - Azionario

Obiettivo di investimento del Comparto è quello di accrescere notevolmente il capitale investito a lungo termine, il che comporta un livello di rischio elevato, attraverso l'investimento nei principali mercati azionari.

L'indice di riferimento è così suddiviso:

36% MSCI Europe TR gross Euro hedged;

29% S&P500 TR gross Euro hedged;

15% MSCI Pacific TR gross Local;

20% MSCI Emerging Markets TR gross Local.

- Politica di investimento: il presente Comparto investe principalmente in società quotate o che intendono quotarsi a breve (IPO) sui mercati regolamentati in Paesi e valute compresi nell'indice di riferimento, nonché in fondi comparabili.

Il Comparto può utilizzare derivati come copertura per investimenti e per una gestione più efficace del portafoglio.

La partecipazione azionaria in qualsiasi società, eccetto i fondi, non può superare il 5% delle attività totali del Comparto.

Il rischio del tasso di cambio è in gran parte coperto.

Veicolo Effepilux – Alternative

L'obiettivo di investimento del Veicolo è quello di ottenere un rendimento non correlato dai principali mercati finanziari (azioni e obbligazioni), accrescendo il capitale investito a lungo termine.

L'indice di riferimento è: 100% HFR FoF non investibile USD.

Politica di investimento: il Veicolo può investire in qualsiasi attività o strumento finanziario denominato in valute direttamente convertibili. Questi comprendono, principalmente, fondi di fondi di copertura, fondi di private equity, fondi dedicati alle infrastrutture, investimenti in beni e valute diretti o collegati, operazioni di arbitraggio, tassi d'interesse, valute e volatilità; in entrambi i casi in modo diretto e attraverso derivati come opzioni, futures, swap e contratti per differenza, nonché in fondi, indipendentemente dal domicilio e dalla specializzazione.

Inoltre, può investire in strumenti del mercato monetario.

I singoli investimenti non possono superare il 30% delle attività totali. Gli stessi sono valorizzati sulla base dell'ultimo N.A.V. ufficiale comunicato dal gestore.

Il rischio del tasso di cambio è in gran parte coperto.

Veicolo Effepilux – Alternative R.E.

L'obiettivo di investimento del veicolo è quello di ottenere un rendimento decorrelato con i principali mercati finanziari (azioni e obbligazioni), accrescendo il capitale investito a lungo termine.

L'indice di riferimento è: 100% Pan European IPD total return all property.

Politica di investimento: il Veicolo può investire per un minimo di strumenti direttamente correlati con il mercato immobiliare nelle forme di Sicav, Siiq, Reits, Fondi e Fondi di Fondi. E' consentito l'investimento in strumenti del mercato monetario fino al 100% del patrimonio.

I singoli investimenti non possono superare il 30% delle attività totali. Gli stessi sono valorizzati sulla base dell'ultimo N.A.V. ufficiale comunicato dal gestore.

Il rischio del tasso di cambio è in gran parte coperto.

Nella *relazione degli Amministratori*, nel paragrafo “*Gestione degli investimenti finanziari*” sono indicate, sia per la Sez. I che per ciascuna linea finanziaria, le percentuali di suddivisione del patrimonio tra i sei sub-funds indicati e gli investimenti in immobili e quote di società immobiliari.

Patrimonio immobiliare

La “*Sezione I a capitalizzazione collettiva*” possiede direttamente immobili, quote del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E. e quote delle società immobiliari, (si veda in merito anche quanto riportato nell'analisi degli investimenti immobiliari della *Relazione degli Amministratori*). La “*Sezione II a capitalizzazione individuale*” possiede quote del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E., non detiene direttamente beni immobili, ma le è attribuita una quota delle società immobiliari di proprietà del Fondo a titolo di partecipazione. Tale quota è stata finora determinata con l'obiettivo di rendere il più possibile simile l'asset allocation delle due sezioni con particolare riferimento al peso dell'asset immobiliare. La percentuale di partecipazione per il 2013 per la Sez. II non è cambiata rispetto al 2012 (23,42%). Gli utili delle società sono pertanto ripartiti tra la Sezione I e la Sezione II sulla base di tale aliquota, ovvero il 76,58% a favore della Sez. I e il 23,42% per la Sez. II. Nel febbraio del 2013 l'Imm. Sacim S.a.s. ha venduto il proprio immobile per € 42,5 mln. Tale liquidità è stata trasferita a favore della Sezione I e delle Linee finanziarie sulle base della relativa quota di possesso. Inoltre nel maggio del 2013 l'Imm. Sial S.a.s. ha conferito il proprio stabile al Fondo immobiliare EFFEPI R.E. e, successivamente, ha ceduto le relative quote alle due Sezioni del Fondo Pensione sulla base della percentuale di suddivisione evidenziata. Con tale ultimo conferimento è, quindi, terminata la dismissione dell'intero patrimonio immobiliare delle società controllate. Quest'ultime, quindi,

sono state poste tutte in liquidazione ed è iniziato il complesso processo, che porterà alla cancellazione delle stesse dal registro delle imprese e alla conseguente assegnazione del patrimonio rimanente a favore del Fondo Pensione, sulla base del relativo piano di riparto.

Banca depositaria

L'intero patrimonio mobiliare del Fondo è depositato presso la sede lussemburghese della Société Générale Securities Services (S.G.S.S.), la cui ulteriore funzione fondamentale è quella di calcolare mensilmente il N.A.V. delle quote della SICAV. La sede italiana della società S.G.S.S., a sua volta, utilizza tale dato, insieme al valore delle quote del Fondo Immobiliare EFFEPI Real Estate, alle partecipazioni immobiliari, alla liquidità e all'ammontare dei costi sostenuti, per determinare il N.A.V. di ciascun comparto finanziario (Linea a 3 anni, a 10 anni e a 15 anni), che moltiplicato per il numero delle quote in circolazione, definisce il patrimonio mensile di ogni comparto.

Si evidenzia che al fine di agevolare lo scambio di dati ed informazioni tra il Fondo e la Banca Depositaria, in merito ai flussi finanziari dei contributi, degli investimenti e disinvestimenti, sono stati accesi, già dal 2008, dei conti correnti presso S.G.S.S..

Service amministrativo

La società Parametrica Pension Fund S.r.l. gestisce, ormai dal 2011, il pagamento delle pensioni della Sez. I e tutte le attività collegate. Dal gennaio 2012 la medesima società gestisce le pensioni della Sez. II e III; nel medesimo anno ha poi acquisito anche la gestione degli iscritti attivi della Sez. I.

Per quanto riguarda la Sez.II, dal 2012 l'attività di *service* viene esercitata da parte di Servizi Previdenziali S.p.A., la quale gestisce tutte le attività previdenziali legate al “*multicomparto*”, (come ad esempio le operazioni di investimento e disinvestimento delle quote, imputazione dei contributi ai singoli iscritti, calcolo degli importi delle liquidazioni e delle ritenute su di esse dovute ecc.). Allianz S.p.A. ha continuato a svolgere l'attività di compagnia di assicurazione in merito al *Comparto garantito*. In tale contesto rivaluta la posizione di ciascun iscritto a partire dal 1 gennaio di ogni anno al netto della relativa imposta sostitutiva, garantendo un rendimento minimo pari al 2%.

La struttura del Bilancio

Il bilancio del Fondo Pensione è costituito da:

- Stato patrimoniale;
- Conto economico;
- Nota integrativa.

La Nota Integrativa indica i criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, la composizione delle voci stesse e i movimenti intervenuti nell'esercizio, anche mediante l'utilizzo di apposite tabelle.

Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato dell'esercizio.

Il bilancio è stato compilato privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

Il presente bilancio è corredato dalla Relazione sull'andamento della gestione nel suo complesso; è stato redatto, pur tenendo conto della peculiarità del proprio attivo patrimoniale, secondo criteri il più possibile conformi alle disposizioni del legislatore e alle norme della COVIP riguardanti i bilanci dei fondi di nuova costituzione, ancorché tali norme non risultino vincolanti per il Fondo, in quanto appartenente alla categoria dei fondi preesistenti.

Gli importi dei bilanci sono stati arrotondati all'unità di Euro.

Nella presente nota integrativa sono illustrati i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio ed alcune informazioni e dettagli sulla composizione delle principali voci dello stato patrimoniale e del conto economico.

Inoltre le caratteristiche peculiari di alcune forme di investimento dirette (come ad esempio le società immobiliari e gli immobili in gestione diretta) hanno imposto delle interpretazioni atte ad individuare una loro corretta collocazione nell'ambito della struttura di bilancio definita dalla COVIP.

I criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati, sono i seguenti:

1. Cassa e depositi bancari:

sono iscritti al valore nominale.

2. Titoli quotati:

Titoli di debito:

i titoli del debito pubblico ed altri titoli sono valorizzati alla quotazione dell'ultimo giorno lavorativo del mese;

Titoli di capitale:

i titoli azionari sono valorizzati alla quotazione dell'ultimo giorno lavorativo del mese;

Quote di Fondi Comuni d'Investimento, Hedge Funds e SICAV:

le quote in oggetto sono valorizzate al NAV calcolato alla data dell'ultimo giorno lavorativo del mese;

Quote di Fondi di Private Equity:

sono quote di fondi mobiliari chiusi, che prevedono l'investimento nel capitale di rischio di una (o più) aziende non quotate. Tali strumenti finanziari sono valutati sulla base dell'ultimo NAV disponibile.

Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari, le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono compilate includendovi le operazioni negoziate, ma non ancora regolate. I rispettivi valori sono inseriti nella voce “*Altre attività della gestione finanziaria*”.

3. Quote del Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso denominato “EFFEPI Real Estate”:

le quote in oggetto sono valorizzate al NAV calcolato al 31 dicembre 2013.

4. I beni immobili:

i beni immobili sono iscritti al costo di acquisto aumentato delle spese incrementative sostenute sugli stessi. Alla fine del 2013, gli immobili detenuti direttamente dalla Sez. I sono stati valutati sulla base delle perizie redatte da esperti indipendenti. Il C.d.A., come negli anni precedenti, ha applicato il medesimo criterio di valutazione, ovvero si procede alla rivalutazione o alla svalutazione dei valori contabili degli immobili della Sez.I, in presenza di incrementi o perdite di valore ritenute durevoli, intendendo per durevoli quegli incrementi o riduzioni di valore, che si protraggono continuativamente per almeno tre esercizi, oppure che siano superiori al 10% del valore contabile dell'immobile. Le motivazioni che hanno indotto il C.d.A. del Fondo ad optare per questo criterio di valutazione sono le seguenti:

l'investimento immobiliare costituisce all'interno del patrimonio della Sez. I, una parte rilevante (al 31/12/2013 il 19,05% considerando solo gli immobili detenuti direttamente), destinata a generare i flussi di cassa necessari al pagamento delle prestazioni e ad assicurare, sull'orizzonte temporale del Fondo, una copertura naturale contro l'andamento dell'inflazione. Sebbene sia importante garantire nel tempo che il valore iscritto a bilancio non si discosti in modo rilevante dai valori di mercato, ciò non può tradursi in variazioni meccaniche e frequenti delle valutazioni contabili. I valori del patrimonio immobiliare, cioè, devono essere adeguati solo in presenza di scostamenti rilevanti dai valori di mercato e in presenza di una tendenza consolidata, di cui il Fondo deve necessariamente tenere conto.

Partecipazioni immobiliari:

le partecipazioni nelle società controllate del Fondo Pensione sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

5. I crediti diversi:

sono iscritti al valore nominale, considerando peraltro la loro esigibilità.

6. I ratei attivi:

sono stati conteggiati secondo il principio di competenza economica e rappresentano la quota parte dei proventi dell'anno.

7. I debiti:

sono iscritti al valore nominale.

8. TFR:

la voce riguarda il TFR dei portieri degli stabili dipendenti del Fondo e comprende gli accantonamenti previsti in base al contratto collettivo di lavoro ed alla legislazione vigente.

9. Investimenti in gestione assicurativa:

gli investimenti in gestione assicurativa rappresentano il credito vantato verso le compagnie di assicurazione, comprensivo della rivalutazione riconosciuta dalla Compagnia e calcolata al primo giorno di ogni anno al netto della relativa imposta sostitutiva.

10. Patrimonio – sezione III

costituisce la somma del valore delle posizioni previdenziali di 16 pensionati, ridotto annualmente a seguito dell'erogazione diretta delle prestazioni in forma di rendita. Al fine di valutare l'entità delle riserve necessarie al Fondo per erogare direttamente le prestazioni in forma di rendita alle stesse condizioni previste dallo Statuto e valutare, al tempo stesso, l'eventuale attivazione della garanzia rilasciata da Unicredit Holding, viene conferito annualmente apposito incarico ad un attuario esterno al Fondo, che provvede alla redazione di una specifica relazione tecnico attuariale.

11. Le poste del conto economico:

le entrate previdenziali, ovvero i contributi versati dagli aderenti, sono rilevati sulla base del criterio di cassa, in conformità alle disposizioni della delibera COVIP del 17/06/98. Allo stesso tempo nei conti d'ordine viene indicato il valore delle risorse contributive maturate, ma non ancora incassate.

La svalutazione degli elementi dell'attivo è effettuata esclusivamente mediante la rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi.

I costi ed i ricavi relativi alla gestione finanziaria ed a quella amministrativa sono attribuiti all'esercizio nel rispetto del principio della competenza.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., in ottemperanza a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A.. Tale società ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione svolgendo attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e la costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi.

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

Criteri di suddivisione delle spese

Le spese che vengono sostenute per attività o servizi di cui beneficiano le sezioni, vengono suddivise proporzionalmente all'ammontare dei patrimoni.

Compensi agli amministratori e sindaci

Nell'assemblea ordinaria del 27 maggio 2013 gli iscritti al Fondo hanno approvato l'erogazione di un compenso forfetario annuo (€ 10.000), per il periodo 2013 – 2015, a favore dei Consiglieri e dei Sindaci, che non prestano servizio per un'azienda del Gruppo. In particolare per il periodo 1/01 – 31/12/2013 il Fondo ha erogato i seguenti importi:

	ANNO 2013	ANNO 2012
Consiglieri	66.132,00	61.872,00
Sindaci	30.000,00	40.000,00
	96.132,00	101.872,00

Informativa sugli onorari della Società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427, comma 16 bis), del Codice Civile si specifica che l'importo dei corrispettivi di competenza, al netto di spese ed IVA, spettanti alla società di revisione per la revisione legale dei conti annuali, ivi incluse le attività di verifica nel corso dell'esercizio della regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili e la verifica delle dichiarazioni fiscali, è stato pari a 40.000 euro. Non sono stati corrisposti ulteriori corrispettivi per altri servizi diversi dalla revisione contabile.

Indicazione delle categorie, comparti o gruppi di lavoratori a cui il Fondo Pensione si riferisce

In merito all'argomento in oggetto si faccia riferimento a quanto riportato nella *“Relazione degli Amministratori”*.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2013
Fondo Iscritti – Sezione I
“Capitalizzazione collettiva”

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
SEZIONE I - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2013		2012		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		110.747		104.674	6.073	5,80%
a) Crediti della gestione previdenziale	110.747		104.674			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		1.036.525.180		1.060.914.461	(24.389.281)	-2,30%
a) Azioni e quote di società immobiliare	24.211.711		76.908.963			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	391.726.996		397.649.968			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	179.936		124.386			
e) Titoli di capitale non quotati						
f) Quote di O.I.C.R.	619.600.346		585.854.840			
g) Altre attività della gestione finanziaria	432.526		-			
h) Quote di Hedge Funds						
m) Depositi bancari	373.665		376.304			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		265.301.003		276.550.743	(11.249.740)	-4,07%
a) Depositi bancari	1.907.290		1.237.310			
b) Immobili di proprietà	241.898.547		241.898.547			
c) Altre attività della gestione immobiliare	21.495.166		33.414.886			
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine						
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati						
g) Titoli di capitale non quotati						
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate						
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa						
p) Quote di Hedge Funds						
40 Attività della Gestione Amministrativa		10.225.371		7.701.377	2.523.994	32,77%
a) Cassa e Depositi bancari	10.203.238		7.675.785			
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa	22.133		25.592			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta						
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.312.162.301		1.345.271.255	(33.108.954)	-2,46%

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
SEZIONE I - STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2013		2012		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		529.960		536.741	(6.781)	-1,26%
a) Debiti della gestione previdenziale	529.960		536.741			
20 Passività della Gestione Finanziaria		18.143.906		32.449.239	(14.305.333)	-44,09%
c) Ratei e risconti passivi						
e) Altre passività della gestione finanziaria	18.143.906		32.449.239			
f) Debiti diversi						
21 Passività della Gestione Immobiliare		19.880.641		32.642.399	(12.761.758)	-39,10%
a) Altre passività della gestione immobiliare	19.880.641		32.642.399			
40 Passività della Gestione Amministrativa		2.435.683		2.559.826	(124.143)	-4,85%
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.435.683		2.559.826			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta						
TOTALE PASSIVITA' (B)		40.990.190		68.188.205	(27.198.015)	-39,89%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.271.172.111		1.277.083.050	(5.910.939)	-0,46%
TOTALE		1.312.162.301		1.345.271.255	(33.108.954)	-2,46%
ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI :		1.271.172.111		1.277.083.050		
- SEZIONE I	1.269.696.430		1.276.188.590		(6.492.160)	-0,51%
- CONTO PENSIONI SEZ. II	1.475.681		894.460		581.221	64,98%
Conti d'ordine		3.001.871		3.773.482	(771.611)	-20,45%
Depositi valori a cauzioni	1.170.324		1.302.210			
Garanzie fidejussorie ricevute da terzi	1.820.788		2.435.842			
Contributi maturati non incassati	10.759		35.430			
	Tot.attività SEZ. I 2013	1.312.162.301	Tot.attività SEZ. I 2012	1.345.271.255		
	Tot. passività SEZ. I 2013	(40.990.190)	Tot. passività SEZ. I 2012	(68.188.205)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.271.172.111	Attività destinate alle prestazioni	1.277.083.050		
	Tot. Conti statutari SEZ. I 2013	(1.233.793.954)	Tot. Conti statutari SEZ. I 2012	(1.212.319.005)		
Rendim.netto da attribuire SEZ. I		37.378.157	Rendim.netto da attribuire SEZ. I	64.764.045	(27.385.888)	-42,29%

IL PRESIDENTE: F. MONTELATICI

IL DIRETTORE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
SEZIONE I - CONTO ECONOMICO

VOCI	2013		2012		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale						
a) Contributi per le prestazioni	34.186.580	(43.289.096)	40.623.126	(32.403.011)	(10.886.085)	33,60%
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(2.388.618)		(942.276)			
d) Pensioni	(75.087.058)		(72.083.861)			
e) Erogazione in forma capitale						
f) Premi per prestazioni accessorie						
15 Risultato della Gestione Immobiliare						
a) Fitti Attivi	8.785.344	5.414.096	13.217.220	6.364.303	(950.207)	-14,93%
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(265.592)		(259.214)			
d) Oneri e spese immobiliari	(1.510.741)		(4.207.141)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	(1.594.915)		(2.386.562)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta						
a) Dividendi ed interessi	3.006	32.293.756	-	58.872.763	(26.579.007)	-45,15%
b) Utili e perdite da realizzo	2.488.925		1.617.520			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	29.801.825		57.255.243			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta						
a) Dividendi ed interessi	-	-	-	-	-	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli						
d) Proventi ed oneri per operazioni pronti c/termine						
40 Oneri di Gestione						
a) Società di gestione	-	-	-	-	-	
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		37.707.852		65.237.066	(27.529.214)	-42,20%
60 Saldo della Gestione Amministrativa						
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		(329.695)		(473.021)	143.326	-30,30%
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi						
c) Spese generali ed amministrative	(386.591)		(455.214)			
d) Spese per il personale						
e) Ammortamenti						
f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione						
g) Oneri e proventi diversi	56.896		(17.807)			
h) Imposta sostitutiva						
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(5.910.939)		32.361.034	(38.271.973)	-118,27%
80 Imposta Sostitutiva						
a) Imposta Sostitutiva				-	-	
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(5.910.939)		32.361.034	(38.271.973)	-118,27%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		37.707.852		65.237.066	(27.529.214)	-42,20%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(329.695)		(473.021)	143.326	-30,30%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-				
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		37.378.157		64.764.045	(27.385.888)	-42,29%

ANALISI UTILE 2013 - FONDO ISCRITTI SEZIONE I

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2013 del patrimonio della Sezione I, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Iscritti Sezione I

Iscritti Sez. I 2013		Iscritti Sez. I 2012		Var.assolute	Var. %
Attività 2013	1.312.162.301	Attività 2012	1.345.271.255		
Passività 2013	(40.990.190)	Passività 2012	(68.188.205)		
Attività per le prestazioni	1.271.172.111	Attività per le prestazioni	1.277.083.050		
Conti statutari 2013	(1.233.793.954)	Conti statutari 2012	(1.212.319.005)		
Rendimento netto	37.378.157	Rendimento netto	64.764.045	(27.385.888)	-42,29%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Fondo Iscritti Sezione I

Iscritti Sez. I 2013		Iscritti Sez. I 2012	Var.assolute	Var. %
Margine della gestione finanziaria	37.707.852	65.237.066	(27.529.214)	-42,20%
Saldo della gestione amministrativa	(329.695)	(473.021)	143.326	-30,30%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari	37.378.157	64.764.045	(27.385.888)	-42,29%

STATO PATRIMONIALE – ISCRITTI SEZIONE I “a capitalizzazione collettiva”

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Iscritti Sez. I

a) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Crediti della gestione previdenziale*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Rate pensioni Fondo da incassare	107.753	92.152
Erogazioni varie	-	8.427
Altri debitori	2.994	4.095
Totale crediti della gestione previdenziale	110.747	104.674

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI – Fondo Iscritti Sez. I

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10	Investimenti Diretti Mobiliari	1.036.525.180
a)	Azioni e quote di società immobiliari	24.211.711
b)	Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	391.726.996
c)	Quote di fondi comuni di inv. mobiliare chiusi	-
d)	Titoli di capitale quotati	179.936
f)	Quote di O.I.C.R.	619.600.346
g)	Altre attività della gestione finanziaria	432.526
h)	Quote di Hedge Funds	-
m)	Depositi bancari	373.665

In particolare è possibile analizzare:

a) Azioni e quote di società immobiliari

Il saldo delle “Azioni e quote di società immobiliari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Imm Effeipiuno S.r.l.	1.896.052	11.115.978
S.I.A.L. S.a.s.	7.291.282	6.753.510
Imm. Sacim S.a.s.	1.170.079	35.433.050
Imm Paolo da Cannobio S.a.s.	73.670	1.083.079
Poseidon Uno Imm S.a.s.	13.177.903	21.645.887
Solaria S.a.s.	327.188	323.820
Imm Viabella S.a.s.	125.310	144.505
Imm Sef S.a.s.	150.227	409.134
Totale azioni e quote di società immobiliari	24.211.711	76.908.963

I dati in tabella indicano, per ciascuna società, il valore della partecipazione detenuta dal Fondo Iscritti Sez. I. Tale importo è dato dalla sommatoria del patrimonio netto e del risultato di esercizio conseguito dalle società nell'anno. La variazione rispetto al 2012 è dovuta ai seguenti motivi:

- nel corso del 2013, così come nel 2012, le società, considerando quanto stabilito nelle rispettive assemblee ordinarie, hanno deliberato di rendere liquide ed esigibili alcune riserve del proprio patrimonio netto, al fine di compensare tali importi con quanto dovuto dal Fondo Pensione per l'acquisizione delle quote del Fondo EFFEPI R.E., che sono state cedute dalle società al fondo stesso, in qualità di unico socio. Tale operazione è da inquadrare nell'ambito del complesso processo di liquidazione delle società, che ha previsto la costituzione nel 2012 del citato Fondo EFFEPI R.E., in modo tale da consentire al Fondo Pensione di rispettare la normativa vigente, che non prevede l'utilizzo delle società di persone per il possesso indiretto di immobili;
- l'Imm. Sacim S.a.s. il 22 febbraio 2013 ha alienato l'immobile sociale sito in Via Durini, 28 (MI) per un importo pari ad € 42,5 mln. Nella relativa assemblea ordinaria la società, considerando la volontà del Fondo di procedere al suo scioglimento, ha deciso di distribuire al medesimo, in qualità di unico socio, alcune poste del proprio patrimonio netto per un importo pari ad € 45 mln. In particolare l'importo incassato complessivamente dalla Sez. I è stato pari ad € 34,5 mln.

Si evidenzia, inoltre, che il 30 maggio 2013 l'Imm. Sial S.a.s. ha conferito il proprio stabile al Fondo Immobiliare EFFEPI R.E. per un valore pari ad € 8,4 mln e ha ceduto le relative quote a favore del Fondo Pensione, in qualità di unico socio.

Riepilogando è possibile definire il seguente schema relativo all'evoluzione del valore delle società immobiliari nel 2013 per la parte di competenza della Sez.I:

VAL.PARTEC.SEZ. I AL 31/12/2012	RIDUZ.PATRIM. NETTO	QUOTA UTILE '13 SOC. di comp. SEZ. I	VAL.PARTEC.SEZ. I AL 31/12/2013
76.908.963	-53.146.056	448.804	24.211.711

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
EFFEPI REAL ESTATE	391.726.996	397.649.968
Totale quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	391.726.996	397.649.968

Nel corso del 2013 la Sez. I ha acquisito ulteriori quote, derivanti dal conferimento dell'immobile da parte della società controllata Sial S.a.s., per un importo pari ad € 6.451.164 e ha beneficiato dei proventi distribuiti dal Fondo EFFEPI R.E. a valere sulle quote possedute, per un importo pari ad € 11.745.889. Il valore della quota è diminuito del 3,19% rispetto allo scorso anno, passando da € 50.322,699 a € 48.764,720. Per maggiori dettagli in merito si veda anche quanto riportato nell'analisi degli investimenti immobiliari nella *Relazione degli Amministratori* e nell'*Introduzione* del presente documento.

Portafoglio titoli

Si riportano i dati relativi alle quote dei sub-fund di Effepilux Sicav e Effepilux Alternative di proprietà della Sez.I, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificandone il valore, nonché la relativa quota sul totale degli investimenti in gestione diretta. Per maggiori dettagli in merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*. Le azioni Unicredit non sono confluite nei veicoli di diritto lussemburghese, in quanto sono di esclusiva proprietà della Sez.I.

	Classificazione di Bilancio	Descrizione	Controvalore	% sul totale
1	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX AZIONARIO	177.876.447	28,70%
2	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX TITOLI DI STATO	166.755.730	26,91%
3	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX CORPORATE IG	131.406.154	21,20%
4	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX ALTERNATIVO	60.602.953	9,78%
5	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX CORPORATE HY	50.373.563	8,13%
6	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX INV.BREVE TERMINE	32.585.499	5,26%
7	TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	UNICREDIT	179.936	0,03%
		Totale portafoglio gestione diretta Iscritti Sez. I	619.780.282	100,00%

Portafoglio in gestione diretta suddiviso secondo lo schema di bilancio approvato dalla COVIP:

10 d) Titoli di capitale quotati	179.936
10 f) Quote di O.I.C.R.	619.600.346
	619.780.282

g) Altre attività della gestione finanziaria

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Alter attivita' gestione finanziaria	432.526	-
Totale attivita' gestione finanziaria	432.526	-

La voce “*Altre attività*” riporta il credito della Sez. I nei confronti di Unicredit S.p.A. per il rimborso dei costi relativi alla gestione amministrativa e tecnica del patrimonio immobiliare del Fondo EFFEPI R.E..

m) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
	-	-
c/c 21372 c/o Societe Generale	373.665	376.304
Totale depositi bancari	373.665	376.304

Il conto corrente 21372, presso la Banca depositaria (S.G.S.S. S.p.A.), è utilizzato per supportare le operazioni di investimento e disinvestimento relative ai Sub-funds, di cui al punto 10 – f) *Investimenti diretti immobiliari – Quote di O.I.C.R.*. Il tasso d’interesse applicato al 31 dicembre 2013 è lo 0,11% (tasso EONIA Medio Mensile – 0,05%).

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI – Fondo Iscritti Sez. I

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11	Investimenti Diretti Immobiliari	265.301.003
a)	Depositi bancari	1.907.290
b)	Immobili di proprietà	241.898.547
c)	Altre attività della gestione immobiliare	21.495.166

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.2013	Saldo 31.12.2012
c/c 5094284 c/o Unicredit SpA	1.906.997	1.236.774
Valori bollati	293	536
Totale depositi bancari della gestione immobiliare	1.907.290	1.237.310

Nel conto corrente indicato confluiscono gli accrediti e gli addebiti della gestione immobiliare. Il tasso d’interesse applicato al 31 dicembre 2013 è lo 0,162%(tasso Euribor 365 1M – 0,05 b.p.).

b) Immobili di proprietà:

Il saldo degli “Immobili di proprietà” è composto da:

Valutazione immobili al 31/12/2012	Valutazione immobili al 31/12/2013
241.898.547	241.898.547

Applicando il criterio di valutazione del patrimonio immobiliare definito nell'introduzione del presente documento, non è stato necessario apportare alcuna modifica al valore degli stabili detenuti direttamente.

IMMOBILI DEL FONDO UNICREDIT		VALORE DI BILANCIO AL 31/12/2013
1	Cinisello Balsamo VIA CANTORE 1	200.000,00
2	MILANO "LA MAGGIOLINA"	90.054.138,00
3	MILANO PIAZZA DUCA D'AOSTA 8	8.488.723,00
4	MILANO P.ZZA S. P.IN GESSATE	13.280.000,00
5	MILANO VIA A. MANZONI 46	27.141.176,00
6	MILANO VIA MELLONI/MAMELI	9.940.000,00
7	MILANO VIA V. PISANI 20	24.060.000,00
8	MILANO VIA C. POMA 7	20.070.000,00
9	MILANO VIA PORTA TENAGLIA 3	23.514.510,00
10	MILANO VIA UNIONE/FALCONE	25.150.000,00
VALORE DI BIL. AL 31/12/2013		241.898.547,00

Negli allegati è possibile visionare anche l'elenco degli immobili con le loro caratteristiche strutturali.

c) Altre attività della gestione immobiliare

Il Saldo delle “Altre Attività della gestione immobiliare” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Altri crediti verso inquilini	302.827	104.417
Ratei attivi fitti	-	14.510
Inquilini per imposta di registro	40.015	51.852
Depositi cauzionali c/o terzi	23.587	23.587
Inquilini in contenzioso	406.271	146.351
Crediti v/ Fondo Effepi Re	17.618	84.922
Inquilini per bollettini fitto	2.783.288	2.662.997
Inquilini per spese da congruare	17.428.064	29.826.957
Crediti vs condominio Piazza Frattini	483.261	483.261
Altri debitori	10.235	16.032
Totale altre attività della gestione immobiliare	21.495.166	33.414.886

I crediti della gestione immobiliare sono rappresentati, negli importi più rilevanti, da:

- crediti relativi ad *inquilini in contenzioso* (€ 406.271). Si evidenzia che ciascuna posizione in sofferenza viene analizzata anche con la collaborazione degli Studi legali appositamente incaricati. In merito è opportuno considerare anche la particolare situazione congiunturale in cui versa il sistema economico-produttivo. Infatti gli effetti pesantemente negativi della grave recessione in atto, hanno comportato l'insorgenza di notevoli e significative difficoltà e rallentamenti nei pagamenti dei corrispettivi delle locazioni, come constatato in occasione dei solleciti effettuati;
- *crediti per bollettini fitto* emessi nel 2013, che saranno incassati nel 2014 (€ 2.783.288). Al fine di valutare le variazioni di tale voce occorre considerare che solo l'ammontare dei canoni 2013 richiesti agli inquilini ammonta a € 8,7 mln ca.;
- *crediti per spese sostenute dal Fondo per conto degli inquilini* (€ 17.428.064). Tale importo, unitamente alla voce “*Inquilini per acconti spese*”, sarà chiuso con la definizione dei consuntivi di spesa. Nel corso del 2013 è stato elaborato il calcolo dei congruati tra le spese sostenute dal Fondo e gli acconti richiesti agli inquilini per gli anni dal 2006 al 2012 per la quasi totalità degli immobili; da ciò è dipeso il notevole decremento dell'importo.
- *altri crediti v/ inquilini* (€ 302.827), di cui € 116.172 relativi ad interessi di mora ed € 228.759 relativi a consuntivi annuali calcolati a debito degli inquilini, entrambi gli importi saranno addebitati agli inquilini nel corso del 2014;

- *crediti vs condominio di Piazza Frattini*: nel condominio in oggetto si sono resi necessari dei lavori di manutenzione straordinaria per il rifacimento dei piazzali dell'area destinata al parcheggio. I costi dell'intervento sono stati sostenuti integralmente ed anticipatamente dal Fondo, che può parzialmente ripeterli ai proprietari di parte dei locali interrati e dei box, sottostanti l'area interessata all'attività manutentiva, nonché alla Upim, a suo tempo conduttrice dello stabile, il cui impegno riviene da quanto convenuto, per l'appunto, con il rapporto contrattuale. Non avendo provveduto i suddetti soggetti all'adempimento spontaneo di quanto dovuto, si è incaricato un legale al fine di promuovere le opportune azioni per il recupero, anche esecutivo, del credito vantato.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. I

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
c/c 30018671 c/o UniCredit	9.586.084	7.613.918
C/c postale	2.329	2.506
Piccola cassa	1.000	1.000
c/c 500077220 c/o Unicredit	613.825	58.361
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	10.203.238	7.675.785

Nel conto corrente 30018671, dedicato alla gestione previdenziale, confluiscono i contributi versati dalle società del Gruppo UniCredit e vengono addebitate le pensioni e le altre prestazioni erogate dal Fondo. Il tasso di interesse applicato al 31 dicembre è pari allo 0,712% (tasso EURIBOR 1M + 0,5 b.p.).

Il conto corrente 500077220 è dedicato al pagamento delle rendite dei pensionati della Sez. II, il cui montante, a norma dell'art. 70 - comma 9 dello Statuto, è confluito nella Sez. I. Infatti all'atto del pensionamento di un Partecipante post, gli importi risultanti nel conto individuale, eccedenti l'eventuale quota liquidata in capitale, sono girati al cosiddetto “Conto Pensioni” e le relative disponibilità vengono trasferite alla Sez. I. Il tasso applicato al 31 dicembre è pari allo 0,162% (tasso EURIBOR 365 media mese corr.1M – 0,5 b.p.).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Crediti v/ comparto garantito	68	15.163
Crediti v/Multicomparto	566	9.945
Crediti v/Unicredit Holding	21.499	484
Totale altre attività della gestione amministrativa	22.133	25.592

I crediti in oggetto si riferiscono a pagamenti di fatture e spese varie anticipate dalla Sez. I del Fondo che saranno recuperati nel corso del 2014.

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Iscritti Sez. I

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Debiti della gestione previdenziale*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Riscatti pensione Fondo	9.091	22.287
Altri creditori	6.099	7.102
Liquidazioni e trasferimenti	514.770	507.352
Totale debiti della gestione previdenziale	529.960	536.741

La prima voce “*Riscatti Pensione Fondo*” rappresenta le somme versate dagli iscritti al Fondo, che intendono riscattare il servizio militare o il periodo di laurea.

Le “*Liquidazioni e trasferimenti*”, pari a € 514.770, rappresentano le rendite maturate a favore dei soggetti non più iscritti al Fondo, non ancora pagate alla data di chiusura del bilancio.

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA – Fondo Iscritti Sez. I

e) Altre passività della gestione finanziaria

Il saldo delle “*Altre passività della gestione finanziaria*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Ritenute su interessi da rimborsare alle S.a.s.	10.727	12.134
Altri creditori della gestione finanziaria	18.133.179	32.437.105
Totale altre passività della gestione finanziaria	18.143.906	32.449.239

La voce “*Ritenute su interessi da rimborsare alle S.a.s*” indica le ritenute che le società in accomandita semplice hanno subito sugli interessi maturati sul conto corrente bancario nel corso del 2013. Tali società, non essendo soggette ad IRES, ma solo ad IRAP, non hanno modo di recuperare tali ritenute, che saranno di fatto rimborsate dal Fondo Iscritti Sez. I per la quota di propria competenza.

Nella voce “*Altri creditori gestione finanziaria diretta*” è evidenziata la contropartita residua dell’acquisizione delle quote del Fondo EFFEPI R.E., cedute dalle società controllate a favore della Sez. I. Nel corso del 2013 alcune società hanno deliberato, nelle rispettive assemblee ordinarie, di rendere liquide ed esigibili alcune riserve del proprio patrimonio netto, al fine di compensare tali importi con quanto dovuto dal Fondo Pensione per l’acquisizione delle quote del Fondo EFFEPI R.E., cedute dalle società; ciò ha comportato una riduzione della voce in oggetto. In merito si veda anche quanto riportato nell’*Introduzione* del presente documento e nell’analisi del punto 10 a) *Azioni o quote di società immobiliari*.

21. PASSIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE – Fondo Iscritti Sez. I

a) Altre passività della gestione immobiliare

Il saldo delle “Altre passività della gestione immobiliare” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Fondo TFR	174.070	153.569
Fondo spese condominiali	4.504.867	6.046.726
Inquilini per acconti spese	12.749.351	23.852.208
Debiti verso inquilini	523.137	467.167
Interessi su depositi cauzionali da liquidare	30.283	33.556
Depositi cauzionali	1.304.180	1.403.867
Debiti verso fornitori	389.979	426.973
Fatture da ricevere	28.978	52.808
Altri creditori	89.852	142.751
Ratei passivi fitti	27.263	-
Ritenute da versare	58.681	62.774
Totale altre passività della gestione immobiliare	19.880.641	32.642.399

Il “Fondo Tfr” è relativo ai portieri degli stabili di proprietà del Fondo.

Il “Fondo spese condominiali” è composto per € 460.686 dal Fondo Spese Manutenzioni Straordinarie e per € 4.044.181 dal Fondo Spese Immobili Sfitti; quest’ultimo accantonamento prudenziale, relativo ai futuri consuntivi di spesa, ha subito un decremento rispetto al 2012 a seguito della chiusura dei consuntivi annuali di gestione, relativi al periodo 2006 - 2012.

Nella voce “Inquilini per acconti spese” sono inseriti gli acconti relativi alle spese generali e di riscaldamento, che vengono richiesti agli inquilini nei bollettini di affitto. Tale importo, unitamente alla voce “Inquilini per spese da congruagliare”, sarà chiuso con la definizione dei consuntivi di spesa elaborati annualmente. Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella voce 11c) Altre attività della gestione immobiliare.

La voce “*Debiti verso inquilini*” comprende sia le operazioni di conguaglio effettuate nell’anno, tra quanto versato dagli inquilini come acconto e quanto anticipato dal Fondo in merito alle spese relative alla gestione degli stabili, sia gli acconti (€ 467.577) versati anticipatamente da alcuni inquilini sui bollettini di affitto di competenza 2014.

La voce “*Depositi cauzionali*” indica l’ammontare dei versamenti effettuati dagli inquilini a garanzia delle unità immobiliari locate, in osservanza di quanto stabilito dai contratti di locazione.

Nei “*Debiti verso fornitori*” sono comprese le fatture pervenute nel corso del 2013 e che ancora devono essere liquidate. Nella grande maggioranza dei casi le fatture in oggetto sono relative a lavori di manutenzione degli stabili di proprietà del Fondo.

Le “*Fatture da ricevere*” indicano i debiti del Fondo nei confronti di quei fornitori, dei cui servizi si è beneficiato nel 2013, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2014.

Nelle “*Ritenute da versare*” sono comprese sia le ritenute sugli stipendi dei portieri erogati in dicembre, sia le ritenute da versare per conto dei professionisti pagati nel mese di dicembre; per entrambe il versamento è stato eseguito in data 16/01/2014.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti sez. I

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Ritenute pensioni da versare	2.435.683	2.559.826
Totale altre passività della gestione amministrativa	2.435.683	2.559.826

La voce in oggetto rappresenta le ritenute relative alle pensioni di dicembre 2013, che sono state interamente versate in data 16 gennaio 2014.

CONTO ECONOMICO ISCRITTI SEZ. I

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Iscritti Sez. I

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “Contributi per le prestazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Contributi dipendenti	6.259.795	6.495.806
Contributi banca	27.926.785	31.007.984
Contributi "Protocollo 3/8/2007"	-	3.115.405
Interessi su contributi volontari	-	3.931
Totale contributi per le prestazioni	34.186.580	40.623.126

Tale voce comprende i contributi incassati nel corso del 2013.

La riduzione del flusso contributivo rispetto al 2012 deriva ovviamente dal minor numero di iscritti alla Sez. I a causa di cessazioni o trasferimenti. In merito ai contributi di competenza dell'anno, rimangono da incassare solo € 10.759 (come indicato nei *conti d'ordine*).

I “Contributi protocollo 3/8/2007-Accesso al Fondo di solidarietà” del 2012, si riferivano ai contributi che l'Azienda riconosce al Fondo per quei dipendenti che, dopo aver aderito al Fondo di solidarietà, hanno optato – rinunciando alla prosecuzione della contribuzione ed avendone conseguito i requisiti – per il pensionamento del Fondo (sia di anzianità che di vecchiaia) prima del raggiungimento dei requisiti AGO. Nel 2013 l'Azienda non ha riconosciuto contributi al Fondo.

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Trasferimenti e riscatti	(2.388.618)	(942.276)
Totale trasferimenti e riscatti	(2.388.618)	(942.276)

Tale voce di bilancio comprende i trasferimenti in uscita e i riscatti a favore dei liquidati.

d) Pensioni

Il saldo delle “*Pensioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Pensioni erogate Sez.I	(75.023.620)	(72.036.291)
Pensioni erogate Sez.II	(63.438)	(47.570)
Totale pensioni	(75.087.058)	(72.083.861)

Tale voce di bilancio indica le pensioni erogate al 31/12/2013; l'aumento rispetto al 2012 è riconducibile al maggior numero di pensionati.

“*Pensioni erogate Sez.II*”: tale voce indica le rendite erogate nel 2013 a favore dei pensionati della Sez. II, secondo quanto stabilito dell'art 70 del vigente Statuto. Nel 2013 il numero dei pensionati è passato da dodici a ventuno. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto indicato nell'*Introduzione* e nell'analisi della voce 40 – a) *Cassa e depositi bancari dell'Attività della gestione amministrativa*.

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE – Fondo Iscritti Sez. I

a) Fitti attivi

Il saldo dei “*Fitti attivi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Fitti attivi	8.757.722	13.144.464
Interessi di mora	27.622	63.412
Altri proventi	-	9.344
Totale fitti attivi	8.785.344	13.217.220

I fitti attivi hanno registrato una contrazione rispetto all’anno 2012 (-33,37%) legata soprattutto alla cessione degli immobili al Fondo Immobiliare avvenuta in data 31/05/2012. Infatti in tale data la Sez. I ha conferito al Fondo EFFEPI R.E. immobili per un valore pari al 42,63% del totale.

b) Accantonamento fitti inesigibili

Il saldo dell’“*Accantonamento fitti inesigibili*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Perdite e svalutazioni crediti	(265.592)	(259.214)
Totale accantonamento fitti inesigibili	(265.592)	(259.214)

L’ufficio *Legal & Compliance* del Fondo analizza costantemente l’evolversi della situazione di ciascun inquilino moroso, con la collaborazione degli studi legali appositamente incaricati. La voce “*perdite e svalutazioni crediti*” rappresenta l’ammontare di quei canoni di locazione che la Direzione e l’ufficio *Legal & Compliance*, dopo aver valutato le diverse condizioni inerenti il singolo inquilino, ritengono che non possano essere recuperati.

d) Oneri e spese immobiliari

Il saldo degli “Oneri e spese immobiliari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Spese gestioni immobili	(1.218.779)	(4.083.759)
Spese x valutaz.immobili e due diligence	(130.180)	(53.305)
Interessi passivi depositi cauzionali	(28.156)	(33.217)
Spese legali	(20.586)	(123.367)
Altre spese prestaz.professionali	(71.110)	(157.178)
Imposta di registro su contratti	(89.727)	(161.705)
Sopravvenienze passive	(27.137)	(55.230)
Altre spese	(17.222)	(4.818)
Altri proventi	30.581	-
Sopravvenienze attive	58.854	451.249
Interessi attivi c/c 5094284	2.721	14.180
Altri interessi attivi	-	9
Totale oneri e spese immobiliari	(1.510.741)	(4.207.141)

L’apporto degli immobili al Fondo EFFEPI R.E. ha comportato anche una notevole riduzione della voce “*Spese gestioni immobili*”, considerando anche che nel 2013 non sono state autorizzate nuove spese straordinarie.

La maggior parte delle spese di manutenzione ordinaria ha interessato il complesso residenziale La Maggiolina (€ 427.759), il complesso di Via Porta Tenaglia (€ 299.956), lo stabile di Via Poma (€ 122.798) e il complesso di Via Unione/Falcone (€ 135.560) ed è inerente, per la maggior parte, ad interventi di riqualificazione e ristrutturazione di unità immobiliari, oltre alla manutenzione ordinaria delle diverse unità immobiliari.

La voce “*Spese x valutaz.immobili e due diligence*” è aumentata rispetto al 2012 in quanto comprende le spese per la valutazione degli immobili, ma anche la certificazione energetica e la due diligence tecnica e ambientale svolta sugli stabili del Fondo.

“*Interessi attivi c/c 5094284*”: il c/c n.º 5094284 è riservato esclusivamente alla gestione immobiliare, conseguentemente, gli interessi che maturano nel corso dell’anno sono inseriti nel “*Risultato della gestione immobiliare*”. Il tasso di interesse applicato al 31 dicembre 2013 è pari allo 0,162% (tasso EURIBOR 1M – 0,05 b.p.).

Nella voce “*Spese x valutazioni immobili*” sono state inserite le spese sostenute per le perizie sugli immobili del Fondo.

Le “*Altre spese prestazioni professionali*” si riferiscono soprattutto ad incarichi per consulenze professionali sugli immobili di proprietà del Fondo.

Nell’ “*Imposta di registro sui contratti*” sono riportati tutti gli importi a carico della proprietà relativi ai rinnovi e alla registrazione dei contratti di locazione.

g) Imposte e tasse

Il saldo delle “*Imposte e tasse*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
I.M.U.	(1.594.915)	(2.386.562)
Totale imposte e tasse	(1.594.915)	(2.386.562)

La riduzione dell’IMU deriva dalla cessione degli immobili al Fondo Immobiliare EFFEPI R.E., avvenuta in data 30 maggio 2012..

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA – Fondo Iscritti Sez. I

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei “*Dividendi e interessi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Cedole e dividendi	3.006	-
Totale interessi e dividendi	3.006	-

La voce “*Cedole e dividendi*” si riferisce ai dividendi maturati nel corso del 2013 sulle azioni Unicredit. Nel 2012 non era stato riconosciuto alcun rendimento.

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12. 13	Saldo 31.12. 12
Utili negoziazione titoli - gestione SICAV	2.499.652	1.645.019
Perdita negoziazione titoli - gestione SICAV		(15.366)
Altre imposte e tasse	(10.727)	(12.133)
Totale utili e perdite da realizzo	2.488.925	1.617.520

La voce “*Utili /Perdita negoziazione titoli – gestione SICAV*” nasce dalla differenza tra il prezzo di vendita e il prezzo medio di carico sulle operazioni di disinvestimento/investimento effettuate nel corso del 2013

.

Nella voce “*Altre imposte e tasse*”, come già indicato nell’analisi della voce “*Passività della gestione finanziaria*”, sono indicate le ritenute che le società in accomandita semplice hanno subito sugli interessi bancari nel corso del 2013, che il Fondo Iscritti Sez. I si impegna a restituire in relazione alla quota di propria competenza. Infatti tali società, essendo soggette solo ad IRAP e non anche ad IRES, non hanno possibilità di recuperare tali importi.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Rivalutazione partecipazioni immobiliari		462.374
Utili da partecipazioni	448.804	11.376.788
Utili valutazione titoli - gest. diretta	29.301.403	43.042.151
Perdite valutazione titoli - gest. diretta		(89.843)
Sopravvenienze attive	679.865	
Perdite valutazione Fondo EFFEPI R.E.	(628.247)	
Utili valutazione Fondo EFFEPI R.E.		2.463.773
Totale plus e minus	29.801.825	57.255.243

La voce “*Utili da partecipazioni*” rappresenta la quota degli utili che le società hanno realizzato nel 2013 di competenza della Sez. I. Tale voce è diminuita di ca € 11 mln, in quanto nel 2013 tali società non hanno avuto fonti di reddito significative tali da generare un incremento di utile rispetto all’anno precedente. Ciò è dovuto ai seguenti motivi:

- nel corso del 2012 sei società su otto avevano conferito l’intero patrimonio immobiliare al Fondo EFFEPI R.E.;
- il 22 febbraio 2013 l’Immobiliare Sacim S.a.s. ha venduto il proprio immobile ed il 30 maggio 2013 l’Immobiliare Sial S.a.s. ha conferito al Fondo EFFEPI R.E. il proprio stabile.

L’”*Utile o la perdita di valutazione sui titoli*” nasce dalla differenza tra il controvalore dei titoli al prezzo di mercato al 31/12/2012 e la valorizzazione al prezzo di mercato del 31/12/2013.

La "Perdita valutazione Fondo EFFEPI R.E." si riferisce al decremento del valore quota del Fondo EFFEPI R.E. che, dalla data del 1/1/2013 al 31/12/13, è passato da € 50.322,699 a € 48.764,72. Per maggiori dettagli si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*, nell'ambito dell'analisi del patrimonio immobiliare del Fondo UniCredit.

La voce "Sopravvenienze attive", pari ad € 679.865, rappresenta la contropartita economica del credito della Sezione I nei confronti di Unicredit SpA quale rimborso di parte dei costi gestionali del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E..

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. I

c) Spese generali e amministrative

Il saldo delle “*Spese generali e amministrative*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Spese prestazioni professionali	(41.604)	(7.054)
Spese amministrative	(75.196)	(265.445)
Spese notarili	(2.861)	(11.920)
Rimborsi spese Consiglieri/Sindaci	(15.648)	(9.254)
Compensi amministratori/sindaci	(55.136)	(61.540)
Spese Progetto ALM	(165.200)	(60.500)
Oneri societa' di revisione	(30.946)	(39.501)
Totale spese generali ed amministrative	(386.591)	(455.214)

La voce “*Spese prestazioni professionali*” include le parcelle dei consulenti, del cui operato, si è avvalso il Fondo Pensione nel corso del 2013.

Nelle “*Spese amministrative*” sono confluiti sia gli oneri del consulente finanziario Mangusta Risk, sia gli oneri della consulenza per la realizzazione del nuovo sito del Fondo Pensione. Nel 2012 tali spese furono più elevate in quanto comprendevano anche il compenso alla società KPMG per la costituzione del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E..

I “*Rimborsi spese Consiglieri/Sindaci*” comprendono le spese, di competenza della Sez. I, rimborsate nel 2013 ai Consiglieri e ai Sindaci.

La voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” rappresenta quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’anno 2013, di competenza della Sez. I. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

Gli “*Oneri società di revisione*” comprendono gli oneri della società di revisione (Deloitte & Touche) .

La voce “*Spese Progetto ALM*” include le spese per il contratto di consulenza relativo al progetto “Un modello di Asset Liability Management per il Fondo Pensione Unicredit”, stipulato con l’Università degli Studi di Bergamo, e per l’implementazione del relativo software da parte del Consiglio

Nazionale delle Ricerche. L'obiettivo del progetto A.L.M. è quello di realizzare un strumento che consenta di supportare le scelte del C.d.A. di un qualsiasi fondo pensione in merito agli investimenti relativi al proprio patrimonio mobiliare ed immobiliare.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “*Oneri e proventi diversi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Interessi attivi su c/c 30018671	93.042	19.610
Interessi attivi su c/c 21372	275	3.630
Interessi attivi su c/c 500077220	272	1.736
Altri proventi	58	945
Spese postali	(184)	(452)
Spese bancarie	(2.905)	(3.549)
Spese varie	(13.434)	(17.655)
Contributo a Covip	(20.228)	(22.072)
Totale oneri e proventi diversi	56.896	(17.807)

Il tasso d'interesse al 31 dicembre 2013 riconosciuto sul conto corrente 30018671, dedicato alla gestione previdenziale, è pari allo 0,712% (tasso regolato Euribor 365 media mese corr 1M +0,5 b.p.).

Il tasso d'interesse al 31 dicembre 2013 applicato sul conto corrente 21372, dedicato alla gestione finanziaria, presso S.G.S.S. S.p.A. è pari allo 0,11% (tasso EONIA Medio Mensile – 0,05%).

Il tasso d'interesse al 31 dicembre 2013 riconosciuto sul conto corrente 500077220, dedicato ai pensionati della sez. II, è pari allo 0,162% (tasso regolato Euribor 365 media mese corr 1M -0,05 b.p.).

Il “*Contributo a Covip*” si riferisce al versamento dello 0,5 per mille dell'ammontare complessivo dei contributi incassati nell'anno precedente.

CONTI D'ORDINE – Fondo Iscritti Sez. I

Il saldo dei conti d'ordine è composto dalle seguenti voci:

- Depositi valori a cauzione:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Depositi cauzionali in contanti	1.170.324	1.302.210
Totale depositi valori a cauzioni	1.170.324	1.302.210

La voce comprende i depositi cauzionali versati dagli inquilini degli immobili di proprietà del Fondo.

- Garanzie fidejussorie ricevute da terzi:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Garanzie fidejussorie	1.820.788	2.435.842
Totale garanzie fidejussorie ricevute da terzi	1.820.788	2.435.842

La voce comprende le fidejussioni ricevute a titolo di cauzione dagli inquilini degli immobili di proprietà del Fondo.

- **Contributi maturati e non incassati:**

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Contributi maturati non incassati	10.759	35.430
Totale contributi maturati non incassati	10.759	35.430

Sono relativi ai contributi previdenziali di competenza dell'esercizio incassati successivamente al 31/12/2013 che, conformemente alle disposizioni COVIP, non sono stati rilevati nel conto economico del bilancio 2013.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2013
Fondo Iscritti – Sezione II
“Capitalizzazione individuale”
Multicomparto

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
SEZ. II - MULTICOMPARTO AFFLUSSI/DEFLUSSI
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2013			2012		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali		Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-	-	-	
a) Crediti della gestione previdenziale							
10 Investimenti Diretti Mobiliari		-		-	-	-	
a) Azioni e quote di società immobiliare							
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi							
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi							
d) Titoli di capitale quotati							
e) Titoli di capitale non quotati							
f) Quote di O.I.C.R.							
g) Altre attività della gestione finanziaria							
h) Quote di Hedge Funds							
m) Depositi bancari							
40 Attività della Gestione Amministrativa		59.109.131		59.401.824	59.401.824	(292.693)	-0,49%
a) Cassa e Depositi bancari	59.098.453			59.397.312			
c) Immobilizzazioni Materiali							
d) Altre attività della gestione amministrativa	10.678			4.512			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	-	
a) Crediti d'imposta							
TOTALE ATTIVITA' (A)		59.109.131		59.401.824		(292.693)	-0,49%

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
SEZ. II - MULTICOMPARTO AFFLUSSI/DEFLUSSI
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2013		2012		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Debiti della gestione previdenziale		-		-		
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
c) Ratei e risconti passivi						
d) Debiti vs altre fasi						
e) Altre passività della gestione finanziaria						
f) Debiti diversi						
40 Passività della Gestione Amministrativa		59.109.131		59.401.824	(292.693)	-0,49%
b) Altre passività della gestione amministrativa	59.109.131		59.401.824			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta		-		-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		59.109.131		59.401.824	(292.693)	-0,49%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		-		-	-	
TOTALE		59.109.131		59.401.824	(292.693)	-0,49%
Conti d'ordine		808.372		986.106	(177.734)	-18,02%
Cessioni di credito	808.372		986.106			
	Tot.attività 2013 59.109.131		Tot.attività 2012 59.401.824			
	Tot. passività 2013 (59.109.131)		Tot. passività 2012 (59.401.824)			
	Attività destinate alle prestazioni -		Attività destinate alle prestazioni -			
	Rendim.netto da attribuire -		Rendim.netto da attribuire -			

IL PRESIDENTE: F.MONTELATICI

IL DIRETTORE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. II
Multicomparto afflussi/deflussi

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
C/c afflussi 21373	50.394.431	49.486.960
C/c deflussi 21378	8.312.107	9.537.572
C/c 500084505 (ex Fondo Bipop Carire)	356.590	372.780
C/c 26131 familiari a carico	35.325	
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	59.098.453	59.397.312

Nel conto corrente *afflussi 21373* confluiscono i contributi provenienti dalle aziende del Gruppo UniCredit che, dopo la quadratura da parte del gestore amministrativo Servizi Previdenziali S.p.A., vengono accreditati a favore delle linee di investimento in relazione alle scelte espresse dagli iscritti. Tali contributi saranno integralmente attribuiti alle linee di competenza.

Nel conto corrente *deflussi 21378* affluiscono le liquidazioni, i trasferimenti e le anticipazioni rivenienti dalle varie linee di investimento da accreditare agli iscritti. Entrambi i conti correnti sono infruttiferi ed esenti da spese (eccetto i bolli).

Sul c/c 500084505 è confluita la liquidità del Fondo Ex BIPOP CARIRE in relazione alla fusione per incorporazione avvenuta il 22 dicembre 2009. In merito si veda l'analisi della voce “*Altre passività della gestione amministrativa*” alla pagina successiva.

Il tasso applicato al 31 dicembre 2013 è pari allo 0,162% (tasso Euribor 365 1M – 0,05 b.p.).

Sul conto 26131 confluiscono, dal 2013, i versamenti relativi alle posizioni previdenziali costituite in favore dei familiari fiscalmente a carico. Tali contributi, dopo la verifica del gestore amministrativo, confluiscono nelle linee di investimento scelte al momento dell'attivazione. In assenza di indicazioni da parte dell'iscritto, l'ammontare delle posizioni attivate per il familiare a carico sarà investita interamente nel comparto finanziario “*Comparto 3 anni*”.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Altre attività della gestione amministrativa	10.678	4.512
Totale altre attività della gestione amministrativa	10.678	4.512

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. II
Multicomparto afflussi/deflussi

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Contributi da ripartire	50.431.694	38.834.287
Liquidazioni/trasferimenti in uscita	7.934.806	19.220.970
Ritenute da versare	383.909	963.665
Debiti vari - Sez II	2.752	8.795
Debiti da rimborsare a Multicomparto	272	1.107
Altri debiti gestione previdenziale Fondo ex BIOPCARIRE	79.830	79.831
Altri debiti Fondo ex BIOPCARIRE	35.898	35.898
Montante - liquidità a favore degli ex iscritti del Fondo ex BIOPCARIRE	239.970	257.271
Totale altre passività della gestione amministrativa	59.109.131	59.401.824

La voce “*Contributi da ripartire*” comprende i contributi delle Aziende del Gruppo UniCredit e i contributi per i familiari a carico confluiti sul conto afflussi, ma non ancora suddivisi nelle varie Linee di investimento.

Le “*Liquidazioni/trasferimenti in uscita*” si riferiscono alle posizioni liquidate dalle varie linee di investimento per trasferimenti, anticipazioni ecc., confluite sul conto deflussi per essere accreditate a favore degli iscritti, oppure essere trasferite ad altri fondi pensione o ad altre linee (switch).

La voce “*Ritenute da versare*” rappresenta le ritenute sulle liquidazioni effettuate nel dicembre 2013 e versate nel gennaio 2014.

La voce “*Altri debiti gestione previdenziale Fondo ex BIOPCARIRE*” è relativa alle posizioni previdenziali di alcuni iscritti, per le quali, ai fini dell'erogazione, si è in attesa del benessere da parte di UniCredit Group.

La voce “*Montante – liquidità a favore degli ex iscritti del Fondo ex BIOPCARIRE*” rappresenta quella parte della liquidità presente sul conto corrente n° 500084505, acquisita in relazione alla fusione con il Fondo ex BIOPCARIRE. Parte di tale liquidità era stata destinata dal C.d.A. del Fondo incorporato agli iscritti cessati nel periodo 2001-2006 a titolo di rimborso del credito d'imposta maturato nel medesimo periodo. In questo

contesto si evidenzia che nel 2009 l'Agenzia delle Entrate emise una cartella di pagamento nei confronti del Fondo incorporato, non riconoscendo parte del credito in oggetto. Nel febbraio del 2010 il Fondo UniCredit, al fine di evitare ogni azione esecutiva a suo carico ed impedire la maturazione di ulteriori interessi moratori, estinse la cartella e al contempo ricorse in appello tramite un legale appositamente incaricato. L'importo della cartella era, peraltro, già stato accantonato prima della fusione nel bilancio del Fondo Ex BIOPCARIRE, senza che gli iscritti del Fondo di Gruppo (incorporante) abbiano subito alcun onere in merito. Il C.d.A. del Fondo, considerando la straordinarietà e la complessità dell'argomento in oggetto, ha richiesto un parere ad un fiscalista esperto in materia, al fine di determinare il criterio di tassazione da applicare a tale erogazione, in osservanza, ovviamente, della legislazione vigente. A partire dal 2011, sulla base di tale parere, si è deciso di distribuire agli ex iscritti cessati nel periodo 2001 – 2006, il credito in oggetto applicando però una riduzione percentuale, corrispondente a quanto versato a fronte della richiesta dell'Agenzia delle Entrate, rispetto all'importo complessivo del credito originario. In merito al contenzioso in oggetto, attualmente, il Fondo sta affrontando il terzo grado di giudizio dinanzi alla Suprema Corte di Cassazione. Inoltre nel 2013 il professionista, incaricato dal Fondo, ha presentato presso la Direzione Provinciale dell'Agenzia delle Entrate competente territorialmente, un'istanza di rimborso dei crediti in oggetto non ancora prescritti; decorso inutilmente il relativo termine di 90 giorni, il medesimo Studio Legale/Tributario ha presentato, nel 2014, il relativo ricorso alla Commissione Tributaria Provinciale competente. Nel momento in cui viene redatto il presente documento il Fondo è in attesa di conoscere l'esito dei relativi sviluppi. La diminuzione della liquidità disponibile nel 2013 è dovuta, in parte, alla distribuzione agli iscritti cessati di parte di tale credito, attività, che, di fatto, è attualmente ancora in corso.

CONTI D'ORDINE – Fondo Iscritti Sez. II

Il saldo dei “*Conti d'ordine*” è così composto:

- Cessioni di credito iscritti sez. II:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Garanzie rilasciate cessione crediti	808.372	986.106
Totale cessioni di credito iscritti sez. II	808.372	986.106

Ogni partecipante al Fondo Iscritti Sez. II, che abbia richiesto un mutuo alla Banca, cede a garanzia del finanziamento concessogli (al massimo) il 50% della posizione maturata nel Fondo fino a quel momento. La voce in oggetto rappresenta la somma di tali cessioni di credito.

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
SEZ. II - COMPARTO 3 ANNI
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2013		2012		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale		-		-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		715.524.143		694.550.255	20.973.888	3,02%
a) Azioni e quote di società immobiliare	5.060.466		16.074.666			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	46.472.778		46.598.819			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi						
d) Titoli di capitale quotati						
e) Titoli di capitale non quotati						
f) Quote di O.I.C.R.	663.990.899		631.876.770			
g) Altre attività della gestione finanziaria						
h) Quote di Hedge Funds						
m) Depositi bancari						
40 Attività della Gestione Amministrativa		3.522.970		4.837.008	(1.314.038)	-27,17%
a) Cassa e Depositi bancari	3.471.646		4.837.005			
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa	51.324		3			
50 Crediti d'imposta		-		127.367	(127.367)	-100,00%
a) Crediti d'imposta		-		127.367		
TOTALE ATTIVITA' (A)		719.047.113		699.514.630	19.532.483	2,79%

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
SEZ. II - COMPARTO 3 ANNI
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2013		2012		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		5.636.391	(5.636.391)	-100,00%
a) Debiti della gestione previdenziale			5.636.391			
20 Passività della Gestione Finanziaria		3.791.958		6.779.647	(2.987.689)	-44,07%
c) Ratei e risconti passivi						
d) Debiti vs altre fasi						
e) Altre passività della gestione finanziaria	3.791.958		6.779.647			
f) Debiti diversi						
40 Passività della Gestione Amministrativa		211.830		188.711	23.119	12,25%
b) Altre passività della gestione amministrativa	211.830		188.711			
50 Debiti d'imposta		1.142.335		4.731.324	(3.588.989)	-75,86%
a) Debiti d'imposta	1.142.335		4.731.324			
TOTALE PASSIVITA' (B)		5.146.123		17.336.073	(12.189.950)	-70,32%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		713.900.990		682.178.557	31.722.433	4,65%
TOTALE		719.047.113		699.514.630	19.532.483	2,79%
Conti d'ordine		22.815.304		26.170.308	(3.355.004)	-12,82%
Contributi maturati non incassati	22.815.304		26.170.308			
	Tot.attività C. 3 anni 2013	719.047.113	Tot.attività C. 3 anni 2012	699.514.630		
	Tot. Passività C. 3 anni 2013	(5.146.123)	Tot. passività C. 3 anni 2012	(17.336.073)		
	Attività destinate alle prestazioni	713.900.990	Attività destinate alle prestazioni	682.178.557		
	Tot. Patrimonio C. 3 anni 2013	(704.658.460)	Tot. Patrimonio C. 3 anni 2012	(643.897.840)		
	Rendim.netto da attrib. C. 3 anni	9.242.530	Rendim.netto da attrib. C. 3 anni	38.280.717	(29.038.187)	-75,86%

IL PRESIDENTE: F. MONTELATICI

IL DIRETTORE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
SEZ. II - COMPARTO 3 ANNI
CONTO ECONOMICO

VOCI	2013		2012		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		22.479.902		40.487.623	(18.007.721)	-44,48%
a) Contributi per le prestazioni	81.742.339		83.010.794			
b) Anticipazioni	(17.061.521)		(11.277.214)			
c) Trasferimenti e riscatti	(41.634.464)		(30.622.439)			
d) Pensioni						
e) Erogazione in forma capitale						
f) Premi per prestazioni accessorie	(566.452)		(623.518)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		10.635.502		43.390.717	(32.755.215)	-75,49%
a) Dividendi ed interessi						
b) Utili e perdite da realizzo	-		-			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	10.635.502		43.390.717			
40 Oneri di Gestione		(108.048)		(101.351)	(6.697)	6,61%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(108.048)		(101.351)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (20+ 40)		10.527.454		43.289.366	(32.761.912)	-75,68%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(142.589)		(277.325)	134.736	-48,58%
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi						
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi						
c) Spese generali ed amministrative	(187.246)		(214.812)			
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione						
g) Oneri e proventi diversi	44.657		(62.513)			
h) Imposta sostitutiva						
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		32.864.767		83.499.664	(50.634.897)	-60,64%
80 Imposta Sostitutiva		(1.142.335)		(4.731.324)	3.588.989	-75,86%
a) Imposta Sostitutiva	(1.142.335)		(4.731.324)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		31.722.432		78.768.340	(47.045.908)	-59,73%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		10.527.454		43.289.366	(32.761.912)	-75,68%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(142.589)		(277.325)	134.736	-48,58%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(1.142.335)		(4.731.324)	3.588.989	-75,86%
Reddito netto ad incremento del patrimonio		9.242.530		38.280.717	(29.038.187)	-75,86%

ANALISI UTILE 2013 FONDO - SEZIONE II - COMPARTO 3 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2013 del patrimonio della Sezione II - Comparto 3 anni, sono state redatte le seguenti tabelle

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Sez. II - Comparto 3 anni

SEZIONE II COMPARTO 3 ANNI	TOTALE 2013	TOTALE 2012	Variazioni	
			Absolute	%
Attività	719.047.113	699.514.630		
Passività	(5.146.123)	(17.336.073)		
Attivo netto destinato alle prestazioni	713.900.990	682.178.557		
Tot. patrimonio comparto 3 anni	(704.658.460)	(643.897.840)		
Rendimento netto	9.242.530	38.280.717	(29.038.187)	-75,86%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Fondo Sez.II - Comparto 3 anni

SEZIONE II COMPARTO 3 ANNI	TOTALE 2013	TOTALE 2012	Variazioni	
			Absolute	%
Margine gestione finanziaria	10.527.454	43.289.366		
Saldo della gestione amministrativa	(142.589)	(277.325)		
Imposta sostitutiva	(1.142.335)	(4.731.324)		
Rendimento netto	9.242.530	38.280.717	(29.038.187)	-75,86%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 3 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del Comparto 3 anni:

PERIODO	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
31 GENNAIO '13	10,918	64.214.981,964
2 FEBBRAIO '13	10,972	64.110.217,562
29 MARZO '13	11,020	64.099.156,837
30 APRILE '13	11,134	64.317.455,403
31 MAGGIO '13	11,054	64.516.546,045
28 GIUGNO '13	10,886	64.482.057,579
31 LUGLIO '13	10,948	64.668.081,488
30 AGOSTO '13	10,901	64.311.273,623
30 SETTEMBRE '13	11,028	64.372.726,799
31 OTTOBRE '13	11,136	64.300.382,453
29 NOVEMBRE '13	11,129	64.180.079,297
31 DICEMBRE '13	11,099	64.320.083,817

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2013

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	62.271.142,370	682.178.556,600
Quote emesse	7.438.541,952	81.549.484,460
Quote annullate	- 5.389.600,505 -	58.996.079,640
Quote in essere alla fine dell'esercizio	64.320.083,817	713.900.988,830

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del Comparto 3 anni, provenienti da altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del Comparto 3 anni, che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ .II – COMPARTO 3 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10	Investimenti Diretti Mobiliari	715.524.143
a)	Azioni e quote di società immobiliari	5.060.466
b)	Quote di f.di comuni di inv.imm.chiusi	46.472.778
f)	Quote di O.I.C.R.	663.990.899

a) Azioni e quote di società immobiliari

Il saldo delle “Azioni e quote di società immobiliari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
S.I.A.L. SAS	1.523.944	1.411.544
IMM. SACIM SAS	244.557	7.405.827
IMM. PAOLO DA CANNOBIO SAS	15.398	226.373
POSEIDON UNO IMM. SAS	2.754.300	4.524.185
SOLARIA SAS	68.385	67.681
IMM. VIABELLA SAS	26.191	30.203
IMM. SEF SAS	31.399	85.513
IMM. EFFEPIUNO SRL	396.292	2.323.340
Totale azioni e quote di società immobiliari	5.060.466	16.074.666

I dati riportati in tabella indicano la quota delle partecipazioni immobiliari di competenza del *Comparto 3 anni* al 31 dicembre 2013.

In merito a tale voce, al fine di evitare contenuti ridondanti nella nota integrativa, saranno esposti i dati globali di competenza della Sez. II, che in realtà sono poi suddivisi tra i tre comparti finanziari della Sez. II.

Come già evidenziato nell'analisi della voce *10 a) Azioni e quote di società immobiliari* della Sez.I, è necessario interpretare in modo corretto la variazione delle partecipazioni rispetto al 2012, in quanto è dovuta ai seguenti motivi:

- nel corso del 2013, così come nel 2012, le società, considerando quanto stabilito nelle rispettive assemblee ordinarie, hanno deliberato di rendere liquide ed esigibili alcune riserve del proprio patrimonio netto, al fine di compensare tali importi con quanto dovuto dal Fondo Pensione per l'acquisizione delle quote del Fondo EFFEPI R.E., che sono state cedute dalle società al fondo stesso, in qualità di unico socio. Tale operazione è da inquadrare nell'ambito del complesso processo di liquidazione delle società, che ha previsto la costituzione nel 2012 del citato Fondo EFFEPI R.E., in modo tale da consentire al Fondo Pensione di rispettare la normativa vigente, che non prevede l'utilizzo delle società di persone per il possesso indiretto di immobili;
- l'Imm. Sacim S.a.s. il 22 febbraio 2013 ha alienato l'immobile sociale sito in Via Durini, 28 (MI) per un importo pari ad € 42,5 mln. Nella relativa assemblea ordinaria la società, considerando la volontà del Fondo di procedere al suo scioglimento, ha deciso di distribuire al medesimo, in qualità di unico socio, alcune poste del proprio patrimonio netto per un importo pari ad € 45 mln. In particolare l'importo incassato complessivamente dai tre comparti è stato pari ad € 10,5 mln.

Si evidenzia, inoltre, che il 30 maggio 2013 l'Imm. Sial S.a.s. ha conferito il proprio stabile al Fondo Immobiliare EFFEPI R.E. per un valore pari ad € 8,4 mln e ha ceduto le relative quote a favore del Fondo Pensione, in qualità di unico socio.

Riepilogando è possibile definire il seguente schema relativo all'evoluzione del valore delle società immobiliari nel 2013 per la parte di competenza della Sez.II:

VAL.PARTEC.SEZ. II AL 31/12/2012	RIDUZ. PATRIM. NETTO PART.IMMOB.	QUOTA UTILE '13 SOC. di comp. SEZ. II	VAL.PARTEC.SEZ. II AL 31/12/2013
23.520.604	-16.253.338	137.256	7.404.522

Ogni linea finanziaria possiede una quota percentuale delle società immobiliari, che rimane invariata di anno in anno.
In termini assoluti i valori sono i seguenti:

	VAL. PARTEC. IMM. AL 31-12-13
Comparto 3 anni	5.060.466,00
Comparto 10 anni	1.021.270,00
Comparto 15 anni	1.322.786,00
	7.404.522,00

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
EFFEPI REAL ESTATE	46.472.778	46.598.819
Totale quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	46.472.778	46.598.819

Il dato indica il controvalore delle quote del Fondo Immobiliare EFFEPI Real Estate detenute dal *Comparto 3 anni*, valutate al Nav di dicembre 2013. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa e alla *Relazione degli Amministratori*.

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

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
EFFEPILUX ALTERNATIVO	49.686.737	49.303.056
EFFEPILUX ALTERNATIVO R.E.	50.211.867	29.601.716
EFFEPILUX AZIONARIO	52.753.767	47.729.175
INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	45.725.078	45.052.273
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	49.620.985	50.381.723
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	242.477.879	238.703.952
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	173.514.586	171.104.875
Totale quote di O.I.C.R.	663.990.899	631.876.770

I dati riportati indicano il controvalore delle quote di SICAV detenute dal *Comparto 3 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2013. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa e alla *Relazione degli Amministratori*.

40. Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
C/c 21374 c/o Societe Generale Securities Services	3.471.646	4.837.005
Totale Cassa e Depositi bancari	3.471.646	4.837.005

Il conto corrente in oggetto è dedicato a tutta la movimentazione relativa al *Comparto 3 anni*, sia previdenziale che finanziaria. Il tasso applicato al 31 dicembre 2013 è lo 0,11% (tasso EONIA Medio Mensile – 0,05%).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “Altre attività della gestione amministrativa” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Altre attività della gestione amministrativa	51.324	3
Totale altre attività della gestione amministrativa	51.324	3

La voce “Altre attività” riporta il credito del *Comparto 3 anni* nei confronti di Unicredit S.p.A. per il rimborso dei costi relativi alla gestione amministrativa e tecnica del patrimonio immobiliare del Fondo EFFEPI R.E..

50. Crediti d'imposta

a) Crediti d'imposta

Il saldo dei "Crediti d'imposta" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Credito imposta art. 17 D. Lgs. 252/2005	-	113.351
Credito imposta Fondo ex CARIVERONA	-	14.016
Totale crediti d'imposta	-	127.367

Nel 2013 l'imponibile dell'imposta sostitutiva, dato dal valore del patrimonio finale (al lordo dell'imposta sostitutiva), aumentato delle erogazioni effettuate, diminuito dei contributi incassati e del patrimonio all'inizio del periodo d'imposta, è risultato essere positivo e l'imposta sostitutiva, quindi, è risultata a debito. In proposito si veda la corrispondente voce del passivo 50 a) *Debito d'imposta*.

Nel 2012 l'imponibile dell'imposta sostitutiva è risultato positivo, pertanto tale credito è stato utilizzato in diminuzione del pagamento dell'imposta in data 18/02/2013, secondo quanto stabilito dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005.

PASSIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ. II – COMPARTO 3 ANNI

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Debiti della gestione previdenziale*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Altri debiti	-	5.636.391
Totale debiti della gestione previdenziale	-	5.636.391

Nel 2012 i “*Debiti della gestione previdenziale*” si riferivano a operazioni di disinvestimento per liquidazioni/anticipazioni inserite nel calcolo del NAV di fine dicembre 2012, ma effettivamente addebitate in conto corrente nel 2013.

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

e) Altre passività della gestione finanziaria

Il saldo delle “*Altre passività della gestione finanziaria*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Altri debitori	3.791.958	6.779.647
Totale altre passività della Gestione Finanziaria	3.791.958	6.779.647

Nella voce “*Altri debitori*” è evidenziata la contropartita residua dell’acquisizione delle quote del Fondo EFFEPI R.E., cedute dalle società controllate a favore del *Comparto 3 anni*. Nel corso del 2013 alcune società hanno deliberato, nelle rispettive assemblee ordinarie, di rendere liquide ed esigibili alcune riserve del proprio patrimonio netto, al fine di compensare tali importi con quanto dovuto dal Fondo Pensione per l’acquisizione delle quote del Fondo EFFEPI R.E., cedute dalle società; ciò ha comportato una riduzione della voce in oggetto. In merito si veda anche quanto riportato nell’introduzione del presente documento e nell’analisi del punto 10 a) *Azioni o quote di società immobiliari*.

40. PASSIVITA’ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Debiti v/fornitori	1.491	1.411
Debiti v/soc revisione	7.607	6.536
Debiti Banca Depositaria	106.337	99.641
Debiti comm. di gestione	95.185	77.667
Altri debiti	-	2.246
Accantonamento spese custodia	1.210	1.210
Totale Altre passività della Gestione Amministrativa	211.830	188.711

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati i debiti nei confronti dei fornitori, della società di revisione (Deloitte & Touche SpA), della Banca Depositaria e del gestore amministrativo (Servizi Previdenziali S.p.A.), dei cui servizi si è beneficiato nel corso del 2013, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2014.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei “*Debiti d'imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Debiti d'imposta	1.142.335	4.731.324
Totale debiti d'imposta	1.142.335	4.731.324

L'imposta calcolata sul risultato positivo della gestione e' stata versata in data 17/02/2014. In merito si veda anche quanto riportato nella voce 50a) *Crediti d'imposta*.

CONTI D'ORDINE – Fondo Iscritti Sez. II – COMPARTO 3 ANNI

Il saldo dei conti d'ordine è composto dalla seguente voce:

CONTI D'ORDINE

Contributi maturati non incassati

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Contributi maturati non incassati	22.815.304	26.170.308
Totale contributi maturati non incassati	22.815.304	26.170.308

Sono relativi ai contributi previdenziali di competenza dell'esercizio incassati successivamente al 31/12/2013 che, conformemente alle disposizioni COVIP, non sono stati rilevati nel conto economico del bilancio 2013 del *Comparto 3 anni*.

CONTO ECONOMICO – FONDO ISCRITTI SEZ. II – COMPARTO 3 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “Contributi per le prestazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Contributi azienda	20.895.006	17.984.210
Contributi iscritti	11.223.852	12.619.226
TFR	41.456.604	47.850.045
Trasferimenti in entrata	2.007.622	1.835.068
Switch in entrata	6.159.255	2.722.245
Totale contributi per le prestazioni	81.742.339	83.010.794

La voce “Switch in entrata” si riferisce agli iscritti che, nel corso del 2013, hanno modificato le proprie scelte di investimento, trasferendo la propria posizione previdenziale (in toto o in parte) nel *Comparto 3 anni*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “Anticipazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Anticipazioni TFR	(17.061.521)	(11.277.214)
Totale anticipazioni	(17.061.521)	(11.277.214)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Trasferimenti	(1.106.907)	(1.692.197)
Liquidazioni	(30.607.941)	(23.705.797)
Switch in uscita	(9.919.616)	(5.224.445)
Totale trasferimenti e riscatti	(41.634.464)	(30.622.439)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 3 anni*, che nel corso del 2013 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

f) Premi per prestazioni accessorie

Il saldo dei “*Premi per prestazioni accessorie*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Tcm linea breve	(566.452)	(623.518)
Totale tcm linea breve	(566.452)	(623.518)

La somma in oggetto indica quella parte dei contributi, che non sono destinati ad aumentare il valore della posizione di ciascun singolo iscritto, bensì vengono pagati alla compagnia di assicurazione, in quanto costituiscono i premi della polizza assicurativa denominata “*temporanea caso morte*”.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Plusvalenza quote partecipazioni immobiliari	93.804	2.474.492
Plusvalenza quote OICR	10.614.129	40.617.406
Plusvalenze Fondo Immobiliare		298.819
Minusvalenza Fondo Immobiliare	(72.431)	
		-
Totale plus e minus	10.635.502	43.390.717

La voce “*Plusvalenza quota partecipazioni immobiliari*” rappresenta la quota degli utili che le società hanno realizzato nel 2013 di competenza del *Comparto 3 anni*. Tale voce è diminuita di ca. € 2,4 mln, in quanto nel 2013 tali società non hanno avuto fonti di reddito significative tali da generare un incremento di utile rispetto all’anno precedente. Ciò è dovuto ai seguenti motivi:

- nel corso del 2012 sei società su otto avevano conferito l’intero patrimonio immobiliare al Fondo EFFEPI R.E.;
- il 22 febbraio 2013 l’Immobiliare Sacim S.a.s. ha venduto il proprio immobile ed il 30 maggio 2013 l’Immobiliare Sial S.a.s. ha conferito al Fondo EFFEPI R.E. il proprio stabile.

La voce “*Plusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di O.I.C.R. al 1 gennaio 2013 e il valore delle quote al 31 dicembre 2013

La voce “*Minusvalenza Fondo Immobiliare*” e’ riferita al decremento del valore quota del Fondo EFFEPI R.E. che, dal 1/1/2013 al 31/12/13, si è ridotta da € 50.322,699 a € 48.764,72. In proposito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*, nell’ambito dell’analisi del patrimonio immobiliare del Fondo UniCredit.

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo di Banca Depositaria è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Oneri banca depositaria	(106.338)	(99.641)
Altre comm/spese b.ca depositaria	(500)	(500)
Spese di custodia	(1.210)	(1.210)
Totale Banca Depositaria	(108.048)	(101.351)

In questa voce vengono riportate le commissioni che Banca Depositaria (Société Generale Securities Services) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrativi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Oneri di gestione	(96.023)	(120.011)
Oneri società di revisione	(14.767)	(13.818)
Servizi amministrativi	(38.280)	(46.802)
Compensi Sindaci/Amministratori	(38.176)	(34.181)
Totale spese generali ed amministrative	(187.246)	(214.812)

Negli “*Oneri di gestione*” è compreso il costo del gestore amministrativo Servizi Previdenziali SpA.

La voce “*Società di revisione*” indica il costo annuale della società di revisione del bilancio Deloitte & Touche SpA.

Nei “*Servizi amministrativi*” sono inseriti, tra l’altro, i costi per la gestione e manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per il periodo 1/1–31/12/2013, di competenza del *Comparto 3 anni*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’introduzione.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Int.attivi c/c 21374	4.664	44.064
Altri ricavi	80.960	6.628
Contributo a Covip	(38.953)	(41.832)
Spese varie	(2.014)	(71.373)
Totale oneri e proventi diversi	44.657	(62.513)

Il “Contributo alla COVIP” è il contributo pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

Nella voce “Altri ricavi” è inserita la contropartita economica del rimborso per il costo gestionale relativo agli immobili del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E. richiesto ad UniCredit Spa.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Imposta sostitutiva	(1.142.335)	(4.731.324)
Totale imposta sostitutiva	(1.142.335)	(4.731.324)

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce 50. *Debiti d'imposta*, alla quale si rinvia per maggiori dettagli.

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
SEZ. II - COMPARTO 10 ANNI
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2013		2012		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale		-		-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		244.118.812		222.446.770	21.672.042	9,74%
a) Azioni e quote di società immobiliare	1.021.269		3.244.082			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	9.167.767		9.158.731			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi						
d) Titoli di capitale quotati						
e) Titoli di capitale non quotati						
f) Quote di O.I.C.R.	233.929.776		210.043.957			
g) Altre attività della gestione finanziaria						
h) Quote di Hedge Funds						
m) Depositi bancari						
40 Attività della Gestione Amministrativa		4.631.383		2.059.378	2.572.005	124,89%
a) Cassa e Depositi bancari	4.621.244		2.059.377			
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa	10.139		1			
50 Crediti d'imposta		-		282.553	(282.553)	-100,00%
a) Crediti d'imposta	-		282.553			
TOTALE ATTIVITA' (A)		248.750.195		224.788.701	23.961.494	10,66%

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
SEZ. II - COMPARTO 10 ANNI
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2013		2012		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		-
a) Debiti della gestione previdenziale						
20 Passività della Gestione Finanziaria		765.510		1.368.223	(602.713)	-44,05%
c) Ratei e risconti passivi						
d) Debiti vs altre fasi						
e) Altre passività della gestione finanziaria	765.510		1.368.223			
f) Debiti diversi						
40 Passività della Gestione Amministrativa		70.708		61.102	9.606	15,72%
b) Altre passività della gestione amministrativa	70.708		61.102			
50 Debiti d'imposta		890.776		1.464.268	(573.492)	-39,17%
a) Debiti d'imposta	890.776		1.464.268			
TOTALE PASSIVITA' (B)		1.726.994		2.893.593	(1.166.599)	-40,32%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		247.023.201		221.895.108	25.128.093	11,32%
TOTALE		248.750.195		224.788.701	23.961.494	10,66%
Conti d'ordine		6.357.482		6.785.261	(427.779)	-6,30%
Contributi maturati non incassati	6.357.482		6.785.261			
	Tot.attività C. 10 anni 2013	248.750.195	Tot.attività C. 10 anni 2012	224.788.701		
	Tot. passività C. 10 anni 2013	(1.726.994)	Tot. passività C. 10 anni 2012	(2.893.593)		
	Attività destinate alle prestazioni	247.023.201	Attività destinate alle prestazioni	221.895.108		
	Tot. Patrimonio C. 10 anni 2013	(239.816.017)	Tot. Patrimonio C. 10 anni 2012	(210.047.851)		
	Rendim.netto da attrib. C. 10 anni	7.207.184	Rendim.netto da attrib. C. 10 anni	11.847.257	(4.640.073)	-39,17%

IL PRESIDENTE: F. MONTELATICI

IL DIRETTORE: P.VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
SEZ. II - COMPARTO 10 ANNI
CONTO ECONOMICO

VOCI	2013		2012		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		17.920.910		18.286.687	(365.777)	-2,00%
a) Contributi per le prestazioni	31.390.871		28.422.717			
b) Anticipazioni	(4.410.387)		(3.324.061)			
c) Trasferimenti e riscatti	(8.900.083)		(6.628.129)			
d) Pensioni						
e) Erogazione in forma capitale						
f) Premi per prestazioni accessorie	(159.491)		(183.840)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		8.190.585		13.431.606	(5.241.021)	-39,02%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	-		-			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	8.190.585		13.431.606			
40 Oneri di Gestione		(37.288)		(33.680)	(3.608)	10,71%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(37.288)		(33.680)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (20 + 40)		8.153.297		13.397.926	(5.244.629)	-39,15%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(55.337)		(86.401)	31.064	-35,95%
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi						
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi						
c) Spese generali ed amministrative	(60.906)		(68.266)			
d) Spese per il personale						
e) Ammortamenti						
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione						
g) Oneri e proventi diversi	5.569		(18.135)			
h) Imposta sostitutiva						
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		26.018.870		31.598.212	(5.579.342)	-17,66%
80 Imposta Sostitutiva		(890.776)		(1.464.268)	573.492	-39,17%
a) Imposta Sostitutiva	(890.776)		(1.464.268)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		25.128.094		30.133.944	(5.005.850)	-16,61%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		8.153.297		13.397.926	(5.244.629)	-39,15%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(55.337)		(86.401)	31.064	-35,95%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(890.776)		(1.464.268)	573.492	-39,17%
Reddito netto a incremento del patrimonio		7.207.184		11.847.257	(4.640.073)	-39,17%

ANALISI UTILE 2013 FONDO - SEZIONE II - COMPARTO 10 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2013 del patrimonio della Sezione II - Comparto 10 anni, sono state redatte le seguenti tabelle

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Sez. II - Comparto 10 anni

SEZIONE II COMPARTO 10 ANNI	TOTALE 2013	TOTALE 2012	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	248.750.195	224.788.701		
Passività	(1.726.994)	(2.893.593)		
Attivo netto destinato alla prestazioni	247.023.201	221.895.108		
Tot. patrimonio comparto 10 anni	(239.816.017)	(210.047.851)		
Rendimento netto	7.207.184	11.847.257	(4.640.073)	-39,17%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Fondo Sez.II - Comparto 10 anni

SEZIONE II COMPARTO 10 ANNI	TOTALE 2013	TOTALE 2012	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	8.153.297	13.397.926		
Saldo della gestione amministrativa	(55.337)	(86.401)		
Imposta sostitutiva	(890.776)	(1.464.268)		
Rendimento netto	7.207.184	11.847.257	(4.640.073)	-39,17%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 10 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del Comparto 10 anni:

PERIODO	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
31 GENNAIO '13	10,667	21.345.351,022
29 FEBBRAIO '13	10,736	21.426.357,261
30 MARZO '13	10,801	21.449.496,430
30 APRILE '13	10,911	21.571.031,058
31 MAGGIO '13	10,855	21.700.769,782
29 GIUGNO '13	10,666	21.817.604,739
31 LUGLIO '13	10,742	21.912.274,307
31 AGOSTO '13	10,689	22.138.366,735
28 SETTEMBRE '13	10,873	22.244.217,647
31 OTTOBRE '13	10,998	22.289.246,304
30 NOVEMBRE '13	11,004	22.357.409,131
31 DICEMBRE '13	10,993	22.470.520,974

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2013

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	20.805.447,590	221.895.108,380
Quote emesse	2.914.842,821	31.390.870,970
Quote annullate	- 1.249.769,437	- 13.469.962,060
Quote in essere alla fine dell'esercizio	22.470.520,974	247.023.201,430

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del Comparto 10 anni, provenienti da altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del Comparto 10 anni che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ .II – COMPARTO 10 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10	Investimenti Diretti Mobiliari	244.118.812
a)	Azioni e quote di società immobiliari	1.021.269
b)	Quote di f.di comuni di inv.imm.re chiusi	9.167.767
f)	Quote di O.I.C.R.	233.929.776

a) Azioni e quote di società immobiliari

Il saldo delle “Azioni e quote di società immobiliari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
S.I.A.L. SAS	307.552	284.868
IMM. SACIM SAS	49.355	1.494.595
IMM. PAOLO DA CANNOBIO SAS	3.107	45.685
POSEIDON UNO IMM. SAS	555.854	913.041
SOLARIA SAS	13.801	13.659
IMM. VIABELLA SAS	5.286	6.095
IMM. SEF SAS	6.337	17.258
IMM. EFFEPIUNO SRL	79.977	468.881
Totale azioni e quote di società immobiliari	1.021.269	3.244.082

I dati riportati in tabella indicano la quota delle partecipazioni immobiliari di competenza del *Comparto 10 anni* al 31 dicembre 2013. In merito alla variazione rispetto al 2012 si faccia riferimento a quanto riportato nell'analisi della medesima voce del *Comparto 3 anni*.

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
EFFEPI REAL ESTATE	9.167.767	9.158.731
Totale quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	9.167.767	9.158.731

Il dato indica il controvalore delle quote del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E. detenute dal *Comparto 10 anni*, valutate al NAV del 31 dicembre 2013. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa e alla *Relazione degli Amministratori*.

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

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
EFFEPILUX ALTERNATIVO	29.296.426	28.673.160
EFFEPILUX ALTERNATIVO R.E.	31.409.125	20.738.005
EFFEPILUX AZIONARIO	42.219.545	37.658.055
EFFEPILUX INV. BREVE TERMINE	4.056.778	3.660.406
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	20.991.382	19.413.333
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	55.647.276	53.739.521
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	50.309.244	46.161.477
Totale quote di O.I.C.R.	233.929.776	210.043.957

I dati riportati indicano il controvalore delle quote di SICAV detenute dal *Comparto 10 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2013. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa ed anche alla *Relazione degli Amministratori*.

40. Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
C/c 21375 c/o Societe Generale Securities Services	4.621.244	2.059.377
Totale Cassa e Depositi bancari	4.621.244	2.059.377

Il conto corrente in oggetto è dedicato a tutta la movimentazione relativa al *Comparto 10 anni*, sia previdenziale che finanziaria. Il tasso applicato al 31 dicembre 2013 è lo 0,11% (tasso EONIA Medio Mensile – 0,05%).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre attività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Altre attività della gestione amministrativa	10.139	1
Totale altre attività della gestione amministrativa	10.139	1

La voce “*Altre attività*” riporta il credito del *Comparto 10 anni* nei confronti di Unicredit SpA per il rimborso dei costi relativi alla gestione amministrativa e tecnica del patrimonio immobiliare del Fondo EFFEPI R.E..

50. Crediti d'imposta

a) Crediti d'imposta

Il saldo dei “*Crediti d'imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Credito d'imposta art. 17 D.Lgs. 252/2005	-	274.452
Credito imposta ex Cariverona	-	8.101
Totale crediti d'imposta	-	282.553

Nel 2013 l'imponibile dell'imposta sostitutiva, dato dal valore del patrimonio finale (al lordo dell'imposta sostitutiva), aumentato delle erogazioni effettuate, diminuito dei contributi incassati e del patrimonio all'inizio del periodo d'imposta, è risultato essere positivo e l'imposta sostitutiva, quindi, è risultata a debito. In proposito si veda la corrispondente voce del passivo *50 a) Debito d'imposta*.

Nel 2012 l'imponibile dell'imposta sostitutiva è risultato positivo, pertanto tale credito è stato utilizzato in diminuzione del pagamento dell'imposta in data 18/02/2013, secondo quanto stabilito dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005.

PASSIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ. II – COMPARTO 10 ANNI

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

e) Altre passività della gestione finanziaria

Il saldo delle “*Altre passività della gestione finanziaria*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Altri debitori	765.510	1.368.223
Totale altre passività della gestione finanziaria	765.510	1.368.223

Nella voce “*Altri debitori*” è evidenziata la contropartita residua dell’acquisizione delle quote del Fondo EFFEPI R.E., cedute dalle società controllate a favore del *Comparto 10 anni*. Nel corso del 2013 alcune società hanno deliberato, nelle rispettive assemblee ordinarie, di rendere liquide ed esigibili alcune riserve del proprio patrimonio netto, al fine di compensare tali importi con quanto dovuto dal Fondo Pensione per l’acquisizione delle quote del Fondo EFFEPI R.E., cedute dalle società; ciò ha comportato una riduzione della voce in oggetto. In merito si veda anche quanto riportato nell’*Introduzione* del presente documento e nell’analisi del punto 10 a) *Azioni o quote di società immobiliari*.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Debiti v/fornitori	485	449
Debiti v/soc revisione	2.474	2.077
Debiti Banca Depositaria	35.578	31.970
Debiti comm. Gestione	30.961	24.682
Altri debiti	-	714
Accantonamento spese custodia	1.210	1.210
Totale Altre passività della Gestione Amministrativa	70.708	61.102

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati i debiti nei confronti dei fornitori, della società di revisione (Deloitte & Touche S.p.A.), della Banca Depositaria e del gestore amministrativo (Servizi Previdenziali S.p.A.), dei cui servizi ha beneficiato il Fondo nel corso del 2013, ma per i quali riceverà fattura solo nel 2014.

50. DEBITI D’IMPOSTA

a) Debiti d’imposta

Il saldo dei “*Debiti d’imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Debiti d'imposta	890.776	1.464.268
Totale Altri debiti d'imposta	890.776	1.464.268

L’imposta calcolata sul risultato positivo della gestione e’ stata versata in data 17/02/2014, si veda anche quanto riportato nella voce 50a) *Crediti d’imposta*.

CONTI D'ORDINE – Fondo Iscritti Sez. II – COMPARTO 10 ANNI

Il saldo dei conti d'ordine è composto dalla seguente voce:

CONTI D'ORDINE

Contributi maturati non incassati

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Contributi maturati non incassati	6.357.482	6.785.261
Totale contributi maturati non incassati	6.357.482	6.785.261

Sono relativi ai contributi previdenziali di competenza dell'esercizio, incassati successivamente al 31/12/2013 che, conformemente alle disposizioni COVIP, non sono stati rilevati nel conto economico del bilancio 2013 del *Comparto 10 anni*.

CONTO ECONOMICO – FONDO ISCRITTI SEZ. II – COMPARTO 10 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “Contributi per le prestazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Contributi azienda	6.427.870	5.456.622
Contributi iscritti	3.709.397	3.934.374
TFR	14.247.814	15.912.497
Trasferimenti in entrata	640.116	938.750
Switch in entrata	6.365.674	2.180.474
Totale contributi per le prestazioni	31.390.871	28.422.717

La voce “Switch in entrata” si riferisce agli iscritti che nel corso del 2013 hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in toto o in parte) a favore del *Comparto 10 anni*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “Anticipazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Anticipazioni TFR	(4.410.387)	(3.324.061)
Totale anticipazioni	(4.410.387)	(3.324.061)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Trasferimenti	(523.665)	(588.707)
Liquidazioni	(3.735.287)	(3.828.227)
Switch in uscita	(4.641.131)	(2.211.195)
Totale trasferimenti e riscatti	(8.900.083)	(6.628.129)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 10 anni*, che nel corso del 2013 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

f) Premi per prestazioni accessorie

Il saldo dei “*Premi per prestazioni accessorie*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Tcm linea media	(159.491)	(183.840)
Totale tcm linea breve	(159.491)	(183.840)

La somma in oggetto indica quella parte dei contributi, che non sono destinati ad aumentare il valore della posizione di ciascun singolo iscritto, bensì vengono pagati alla compagnia di assicurazione, in quanto costituiscono i premi della polizza assicurativa denominata “temporanea caso morte”.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Plusvalenza quote partecipazioni immobiliari	18.931	499.385
Plusvalenza quote OICR	8.185.819	12.873.490
Minusvalenze Fondo Immobiliare	(14.165)	
Plusvalenze Fondo Immobiliare		58.731
Totale plus e minus	8.190.585	13.431.606

La voce “*Plusvalenza quota partecipazioni immobiliari*” rappresenta la quota degli utili che le società hanno realizzato nel 2013 di competenza del *Comparto 10 anni*. Tale voce è diminuita di ca € 480 mila, in quanto nel 2013 tali società non hanno avuto fonti di reddito significative tali da generare un incremento di utile rispetto all’anno precedente. Ciò è dovuto ai seguenti motivi:

- nel corso del 2012 sei società su otto avevano conferito l’intero patrimonio immobiliare al Fondo EFFEPI R.E.;
- il 22 febbraio 2013 l’Immobiliare Sacim S.a.s. ha venduto il proprio immobile ed il 30 maggio 2013 l’Immobiliare Sial S.a.s. ha conferito al Fondo EFFEPI R.E. il proprio stabile.

La voce “*Plusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di O.I.C.R. al 1 gennaio 2013 e il valore delle quote al 31 dicembre 2013

La voce “*Minusvalenza Fondo Immobiliare*” e’ riferita al decremento del valore quota del Fondo EFFEPI R.E. che, dal 1/1/2013 al 31/12/13, si è ridotta da € 50.322,699 a € 48.764,72. In proposito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*, nell’ambito dell’analisi del patrimonio immobiliare del Fondo UniCredit.

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo di Banca Depositaria è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Oneri banca depositaria	(35.578)	(31.970)
Altre comm/spese b.ca depositaria	(500)	(500)
Spese di custodia	(1.210)	(1.210)
Totale Banca Depositaria	(37.288)	(33.680)

In questa voce vengono riportate le commissioni che Banca Depositaria (Société Generale Securities Services) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Oneri di gestione	(31.234)	(38.139)
Oneri società di revisione	(4.803)	(4.391)
Servizi amministrativi	(12.451)	(14.874)
Compensi Sindaci e Amministratori	(12.418)	(10.862)
Totale spese generali ed amministrative	(60.906)	(68.266)

La voce “*Oneri di gestione*” comprende il costo del gestore amministrativo Servizi Previdenziali S.p.a.. In merito si veda quanto riportato nel conto economico del *Comparto 3 anni*.

La voce “*Società di revisione*” indica il costo annuale per l’attività svolta dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A..

Nei “*Servizi amministrativi*” sono inseriti, tra l’altro, i costi per la gestione e la manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’anno 2013, di competenza del *Comparto 10 anni*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’introduzione.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Int.attivi c/c 21375	2.812	18.252
Altri ricavi	16.035	1.988
Contributo a Covip	(12.587)	(13.139)
Spese varie	(691)	(25.236)
Totale oneri e proventi diversi	5.569	(18.135)

Il “*Contributo alla COVIP*” è pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

Nella voce “*Altri ricavi*” è inserita la contropartita economica del rimborso per il costo gestionale degli immobili del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E. richiesto ad Unicredit Spa.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Imposta sostitutiva	(890.776)	(1.464.268)
Totale imposta sostitutiva	(890.776)	(1.464.268)

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce 50. *Debiti d'imposta*, alla quale si rinvia per maggiori dettagli.

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
SEZ. II - COMPARTO 15 ANNI
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2013		2012		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale		-		-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		266.903.117		235.085.990	31.817.127	13,53%
a) Azioni e quote di società immobiliare	1.322.786		4.201.856			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	11.801.062		11.825.834			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi						
d) Titoli di capitale quotati						
e) Titoli di capitale non quotati						
f) Quote di O.I.C.R.	253.779.269		219.058.300			
g) Altre attività della gestione finanziaria						
h) Quote di Hedge Funds						
m) Depositi bancari						
40 Attività della Gestione Amministrativa		4.497.931		5.238.436	(740.505)	-14,14%
a) Cassa e Depositi bancari	4.484.887		5.238.433			
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa	13.044		3			
50 Crediti d'imposta		-		506.520	(506.520)	-100,00%
a) Crediti d'imposta	-		506.520			
TOTALE ATTIVITA' (A)		271.401.048		240.830.946	30.570.102	12,69%

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
SEZ. II - COMPARTO 15 ANNI
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2013		2012		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Debiti della gestione previdenziale						
20 Passività della Gestione Finanziaria		991.373		1.772.174	(780.801)	-44,06%
c) Ratei e risconti passivi						
d) Debiti vs altre fasi						
e) Altre passività della gestione finanziaria	991.373		1.772.174			
f) Debiti diversi						
40 Passività della Gestione Amministrativa		82.572		70.900	11.672	16,46%
b) Altre passività della gestione amministrativa	82.572		70.900			
50 Debiti d'imposta		1.301.269		1.476.990	(175.721)	-11,90%
a) Debiti d'imposta	1.301.269		1.476.990			
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.375.214		3.320.064	(944.850)	-28,46%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		269.025.834		237.510.882	31.514.952	13,27%
TOTALE		271.401.048		240.830.946	30.570.102	12,69%
Conti d'ordine		8.508.247		8.899.018	(390.771)	-4,39%
Contributi maturati non incassati	8.508.247		8.899.018			
	Tot.attività C. 15 anni 2013	271.401.048	Tot.attività C. 15 anni 2012	240.830.946		
	Tot. passività C. 15 anni 2013	(2.375.214)	Tot. passività C. 15 anni 2012	(3.320.064)		
	Attività destinate alle prestazioni	269.025.834	Attività destinate alle prestazioni	237.510.882		
	Tot. Patrimonio C. 15 anni 2013	(258.497.383)	Tot. Patrimonio C. 15 anni 2012	(225.560.693)		
	Rendim.netto da attrib. C. 15 anni	10.528.451	Rendim.netto da attrib. C. 15 anni	11.950.189	(1.421.738)	-11,90%

IL PRESIDENTE: F. MONTELATICI

IL DIRETTORE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
SEZ. II - COMPARTO 15 ANNI
CONTO ECONOMICO

VOCI	2013		2012		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		20.986.502		23.843.006	(2.856.504)	-11,98%
a) Contributi per le prestazioni	34.386.002		33.498.348			
b) Anticipazioni	(5.318.931)		(4.534.730)			
c) Trasferimenti e riscatti	(7.815.163)		(4.830.076)			
d) Pensioni						
e) Erogazione in forma capitale						
f) Premi per prestazioni accessorie	(265.406)		(290.536)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		11.927.122		13.554.594	(1.627.472)	-12,01%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	-		-			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	11.927.122		13.554.594			
40 Oneri di Gestione		(40.367)		(35.632)	(4.735)	13,29%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(40.367)		(35.632)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (20 + 40)		11.886.755		13.518.962	(1.632.207)	-12,07%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(57.035)		(91.783)	34.748	-37,86%
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi						
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi						
c) Spese generali ed amministrative	(65.193)		(78.207)			
d) Spese per il personale						
e) Ammortamenti						
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione						
g) Oneri e proventi diversi	8.158		(13.576)			
h) Imposta sostitutiva						
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		32.816.222		37.270.185	(4.453.963)	-11,95%
80 Imposta Sostitutiva		(1.301.269)		(1.476.990)	175.721	-11,90%
a) Imposta Sostitutiva	(1.301.269)		(1.476.990)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		31.514.953		35.793.195	(4.278.242)	-11,95%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		11.886.755		13.518.962	(1.632.207)	-12,07%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(57.035)		(91.783)	34.748	-37,86%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(1.301.269)		(1.476.990)	175.721	-11,90%
Reddito netto del patrimonio a incremento del patrimonio		10.528.451		11.950.189	(1.421.738)	-11,90%

ANALISI UTILE 2013 FONDO - SEZIONE II - COMPARTO 15 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2013 del patrimonio della Sezione II - Comparto 15 anni, sono state redatte le seguenti

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Sez. II - Comparto 15 anni

SEZIONE II COMPARTO 15 ANNI	TOTALE 2013	TOTALE 2012	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	271.401.048	240.830.946		
Passività	(2.375.214)	(3.320.064)		
Attivo netto destinato alle prestazioni	269.025.834	237.510.882		
Tot. patrimonio comparto 15 anni	(258.497.383)	(225.560.693)		
Rendimento netto	10.528.451	11.950.189	(1.421.738)	-11,90%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Fondo Sez.II - Comparto 15 anni

SEZIONE II COMPARTO 15 ANNI	TOTALE 2013	TOTALE 2012	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	11.886.755	13.518.962		
Saldo della gestione amministrativa	(57.035)	(91.783)		
Imposta sostitutiva	(1.301.269)	(1.476.990)		
Rendimento netto	10.528.451	11.950.189	(1.421.738)	-11,90%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 15 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del Comparto 15 anni:

PERIODO	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
31 GENNAIO '13	10,324	23.899.625,108
29 FEBBRAIO '13	10,394	23.996.320,022
30 MARZO '13	10,465	24.048.542,208
30 APRILE '13	10,579	24.192.739,142
31 MAGGIO '13	10,535	24.312.510,482
29 GIUGNO '13	10,334	24.485.116,582
29 LUGLIO '13	10,430	24.581.850,687
31 AGOSTO '13	10,369	24.779.479,968
28 SETTEMBRE '13	10,549	24.897.155,196
31 OTTOBRE '13	10,694	24.864.648,159
30 NOVEMBRE '13	10,712	24.966.925,030
31 DICEMBRE '13	10,719	25.097.896,591

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2013

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	23.081.739,709	237.510.881,850
Quote emesse	3.296.369,587	34.386.001,839
Quote annullate	- 1.280.212,705	- 13.399.500,619
Quote in essere alla fine dell'esercizio	25.097.896,591	269.025.834,620

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del *Comparto 15 anni*, provenienti da altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del *Comparto 15 anni* che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ .II – COMPARTO 15 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10	Investimenti Diretti Mobiliari	266.903.117
a)	Azioni e quote di società immobiliari	1.322.786
b)	Quote di fondi comuni di inv.imm.re chiusi	11.801.062
f)	Quote di O.I.C.R.	253.779.269

a) Azioni e quote di società immobiliari

Il saldo delle “Azioni e quote di società immobiliari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
S.I.A.L. SAS	398.353	368.972
IMM. SACIM SAS	63.926	1.935.855
IMM. PAOLO DA CANNOBIO SAS	4.025	59.173
POSEIDON UNO IMM. SAS	719.963	1.182.605
SOLARIA SAS	17.876	17.691
IMM. VIABELLA SAS	6.846	7.895
IMM. SEF SAS	8.208	22.353
IMM. EFFEPIUNO SRL	103.589	607.312
Totale azioni e quote di società immobiliari	1.322.786	4.201.856

I dati riportati in tabella indicano la quota delle partecipazioni immobiliari di competenza del *Comparto 15 anni* al 31 dicembre 2013. In merito alla variazione rispetto al 2012 si faccia riferimento a quanto riportato nell'analisi della medesima voce del *Comparto 3 anni*.

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
EFFEPI REAL ESTATE	11.801.062	11.825.834
Totale quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	11.801.062	11.825.834

Il dato indica il controvalore delle quote del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E. detenute dal *Comparto 15 anni*, valutate al NAV del 31 dicembre 2013. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa e alla *Relazione degli Amministratori*.

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

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
EFFEPILUX ALTERNATIVO	45.708.605	41.339.287
EFFEPILUX ALTERNATIVO R.E.	24.223.480	12.111.466
EFFEPILUX AZIONARIO	65.176.814	56.958.984
EFFEPILUX INV.A BREVE TERMINE	1.643.268	1.285.273
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	28.491.415	25.851.439
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	51.983.338	48.729.414
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	36.552.349	32.782.437
Totale quote di O.I.C.R.	253.779.269	219.058.300

I dati riportati indicano il controvalore delle quote di SICAV detenute dal *Comparto 15 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2013. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa e alla *Relazione degli Amministratori*.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della "*Cassa e Depositi bancari*" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
C/c 21376 c/o Societe Generale Securities Services	4.484.887	5.238.433
Totale Cassa e Depositi bancari	4.484.887	5.238.433

Il conto corrente in oggetto è dedicato a tutta la movimentazione relativa al *Comparto 15 anni*, sia previdenziale che finanziaria. Il tasso applicato al 31 dicembre 2013 è lo 0,11% (tasso EONIA Medio Mensile – 0,05%).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre attività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Altre attività della gestione amministrativa	13.044	3
Totale altre attività della gestione amministrativa	13.044	3

La voce “*Altre attività*” riporta il credito del *Comparto 15 anni* nei confronti di Unicredit S.p.A. per il rimborso dei costi relativi alla gestione amministrativa e tecnica del patrimonio immobiliare del Fondo EFFEPI R.E..

50. CREDITI D’ IMPOSTA

a) Crediti d’imposta

Il saldo dei “*Crediti d’imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Credito d'imposta art. 17 D.Lgs. 252/2005	-	485.668
Credito imposta ex Cariverona	-	20.852
Totale crediti d'imposta	-	506.520

Nel 2013 l'imponibile dell'imposta sostitutiva, dato dal valore del patrimonio finale (al lordo dell'imposta sostitutiva), aumentato delle erogazioni effettuate, diminuito dei contributi incassati e del patrimonio all'inizio del periodo d'imposta, è risultato essere positivo e l'imposta sostitutiva, quindi, è risultata a debito. In proposito si veda la corrispondente voce del passivo *50 a) Debito d'imposta*.

Nel 2012 l'imponibile dell'imposta sostitutiva è risultato positivo, pertanto tale credito è stato utilizzato in diminuzione del pagamento dell'imposta in data 18/02/2013, secondo quanto stabilito dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005.

PASSIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ. II – COMPARTO 15 ANNI

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

e) Altre passività della gestione finanziaria

Il saldo delle “*Altre passività della gestione finanziaria*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Altri debitori	991.373	1.772.174
Totale Altre passività della Gestione Finanziaria	991.373	1.772.174

Nella voce “*Altri debitori*” è evidenziata la contropartita residua dell’acquisizione delle quote del Fondo EFFEPI R.E., cedute dalle società controllate a favore del *Comparto 15 anni*. Nel corso del 2013 alcune società hanno deliberato, nelle rispettive assemblee ordinarie, di rendere liquide ed esigibili alcune riserve del proprio patrimonio netto, al fine di compensare tali importi con quanto dovuto dal Fondo Pensione per l’acquisizione delle quote del Fondo EFFEPI R.E., cedute dalle società; ciò ha comportato una riduzione della voce in oggetto. In merito si veda anche quanto riportato nell’*introduzione* del presente documento e nell’analisi del punto 10 a) *Azioni o quote di società immobiliari*.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Debiti v/fornitori	519	472
Debiti v/soc revisione	2.649	2.185
Debiti Banca Depositaria	38.658	33.923
Debiti comm. Gestione	39.536	32.360
Altri debitori	-	750
Accantonamento spese custodia	1.210	1.210
Totale Altre passività della Gestione Amministrativa	82.572	70.900

Nelle “Altre passività della gestione amministrativa” vengono indicati i debiti nei confronti dei fornitori, della società di revisione (Deloitte & Touche S.p.a.), della Banca Depositaria e del gestore amministrativo (Servizi Previdenziali S.p.a.), dei cui servizi si è beneficiato nel corso del 2013, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2014.

50. DEBITI D’IMPOSTA

a) Debiti d’imposta

Il saldo dei “Debiti d’imposta” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Debiti d'imposta	1.301.269	1.476.990
Totale Altri debiti d'imposta	1.301.269	1.476.990

L’imposta calcolata sul risultato positivo della gestione è stata versata in data 17/02/2014; in merito si veda anche quanto riportato nella voce 50a) *Crediti d’imposta*.

CONTI D'ORDINE – Fondo Iscritti Sez. II – COMPARTO 15 ANNI

Il saldo dei conti d'ordine è composto dalla seguente voce:

CONTI D'ORDINE

Contributi maturati non incassati

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Contributi maturati non incassati	8.508.247	8.899.018
Totale contributi maturati non incassati	8.508.247	8.899.018

Sono relativi ai contributi previdenziali di competenza dell'esercizio incassati successivamente al 31/12/2013 che, conformemente alle disposizioni COVIP, non sono stati rilevati nel conto economico del bilancio 2013 del *Comparto 15 anni*.

CONTO ECONOMICO – FONDO ISCRITTI SEZ. II – COMPARTO 15 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “Contributi per le prestazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Contributi azienda	7.676.389	6.758.694
Contributi iscritti	4.726.369	5.166.512
TFR	16.066.718	18.160.419
Trasferimenti in entrata	257.992	788.273
Switch in entrata	5.658.534	2.624.450
Totale contributi per le prestazioni	34.386.002	33.498.348

La voce “Switch in entrata” si riferisce agli iscritti che, nel corso del 2013, hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto 15 anni*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “Anticipazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Anticipazioni TFR	(5.318.931)	(4.534.730)
Totale anticipazioni	(5.318.931)	(4.534.730)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Trasferimenti	(1.572.093)	(529.761)
Liquidazioni	(2.037.272)	(1.137.152)
Switch in uscita	(4.205.798)	(3.163.163)
Totale trasferimenti e riscatti	(7.815.163)	(4.830.076)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 15 anni*, che nel corso del 2013 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

f) Premi per prestazioni accessorie

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
TCM linea lunga	(265.406)	(290.536)
Totale tcm linea lunga	(265.406)	(290.536)

La somma in oggetto indica quella parte dei contributi, che non sono destinati ad aumentare il valore della posizione di ciascun singolo iscritto, bensì vengono pagati alla compagnia di assicurazione, al fine di pagare i premi della polizza assicurativa denominata “temporanea caso morte”.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Plusvalenza quote partecipazioni immobiliari	24.520	646.823
Plusvalenza quote OICR	11.920.968	12.831.937
Minusvalenza Fondo Immobiliare	(18.366)	-
Plusvalenza Fondo Immobiliare		75.834
Totale plus e minus	11.927.122	13.554.594

La voce “*Plusvalenza quota partecipazioni immobiliari*” rappresenta la quota degli utili che le società hanno realizzato nel 2013 di competenza del *Comparto 15 anni*. Tale voce è diminuita di ca € 622 mila, in quanto nel 2013 tali società non hanno avuto fonti di reddito significative tali da generare un incremento di utile rispetto all’anno precedente. Ciò è dovuto ai seguenti motivi:

- nel corso del 2012 sei società su otto avevano conferito l’intero patrimonio immobiliare al Fondo EFFEPI R.E.;
- il 22 febbraio 2013 l’Immobiliare Sacim S.a.s. ha venduto il proprio immobile ed il 30 maggio 2013 l’Immobiliare Sial S.a.s. ha conferito al Fondo EFFEPI R.E. il proprio stabile.

La voce “*Plusvalenza/Minusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di OICR al 1 gennaio 2013 e il valore delle quote al 31 dicembre 2013

La voce “*Minusvalenze Fondo Immobiliare*” è riferita alla diminuzione del valore quota del Fondo EFFEPI R.E. che, dal 1/1/2013 al 31/12/2013 è passato da € 50.322,699 a € 48.764,720.

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo di Banca Depositaria è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Oneri banca depositaria	(38.657)	(33.922)
Altre comm/spese b.ca depositaria	(500)	(500)
Spese di custodia	(1.210)	(1.210)
Totale Banca Depositaria	(40.367)	(35.632)

In questa voce vengono riportate le commissioni che Banca Depositaria (Societe Generale Securities Services) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Oneri di gestione	(33.432)	(46.516)
Oneri società di revisione	(5.141)	(4.619)
Servizi amministrativi	(13.328)	(15.646)
Compensi Sindaci e Amministratori	(13.292)	(11.426)
Totale spese generali ed amministrative	(65.193)	(78.207)

La voce “*Oneri di gestione*” comprende il costo del gestore amministrativo Servizi Previdenziali S.p.A.. In merito si veda quanto riportato nel conto economico del *Comparto 3 anni*.

La voce “*Società di revisione*” indica il costo annuale della società di revisione del bilancio Deloitte & Touche S.p.A..

Nei “*Servizi amministrativi*” sono inseriti, tra l’altro, i costi per la gestione e la manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’anno 2013, di competenza del *Comparto 15 anni*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Int.attivi c/c 21376	3.183	21.757
Altri ricavi	20.616	3.777
Contributo a Covip	(14.905)	(15.200)
Spese varie	(736)	(23.910)
Totale oneri e proventi diversi	8.158	(13.576)

Il “*Contributo alla COVIP*” è il contributo pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

Nella voce “*Altri ricavi*” è inserita la contropartita economica del rimborso per il costo gestionale relativo agli immobili del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E. richiesto ad UniCredit Spa.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Imposta sostitutiva	(1.301.269)	(1.476.990)
Totale imposta sostitutiva	(1.301.269)	(1.476.990)

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce 50. *Debiti d'imposta* alla quale si rinvia per maggiori dettagli.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2013
Comparto Garantito

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
SEZ. II - COMPARTO GARANTITO
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2013		2012		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale						
10 Investimenti Diretti Mobiliari		-		-		
a) Azioni e quote di società immobiliare						
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi						
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi						
d) Titoli di capitale quotati						
e) Titoli di capitale non quotati						
f) Quote di O.I.C.R.						
g) Altre attività della gestione finanziaria						
h) Quote di Hedge Funds						
m) Depositi bancari						
20 Investimenti in Gestione		151.387.682		137.225.615	14.162.067	10,32%
a) Depositi bancari						
b) Crediti per operazioni pronti contro termine						
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali						
d) Titoli di debito quotati						
e) Titoli di capitale quotati						
f) Titoli di debito non quotati						
g) Titoli di capitale non quotati						
h) Quote di O.I.C.R.						
i) Opzioni acquistate						
l) Ratei e risconti attivi						
n) Altre attività della gestione finanziaria						
o) Investimenti in gestione assicurativa	151.387.682		137.225.615			
p) Quote di Hedge Funds						
40 Attività della Gestione Amministrativa		388.616		535.838	(147.222)	-27,48%
a) Cassa e Depositi bancari	150.864		285.051			
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa	237.752		250.787			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		151.776.298		137.761.453	14.014.845	10,17%

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
**SEZ. II - COMPARTO GARANTITO
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO**

VOCI	2013		2012		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Debiti della gestione previdenziale						
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
c) Ratei e risconti passivi						
d) Debiti vs altre fasi						
e) Altre passività della gestione finanziaria						
f) Debiti diversi						
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare						
40 Passività della Gestione Amministrativa		56.091		29.730	26.361	88,67%
b) Altre passività della gestione amministrativa	56.091		29.730			
50 Debiti d'imposta		472.470		371.902	100.568	27,04%
a) Debiti d'imposta	472.470		371.902			
TOTALE PASSIVITA' (B)		528.561		401.632	126.929	31,60%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		151.247.737		137.359.821	13.887.916	10,11%
TOTALE		151.776.298		137.761.453	14.014.845	10,17%
Conti d'ordine		2.936.843		3.292.387	(355.544)	-10,80%
Contributi maturati non incassati	2.936.843		3.292.387			
	Tot.attività Comp.Gar. 2013	151.776.298	Tot.attività Comp.Gar. 2012	137.761.453		
	Tot. passività Comp. Gar. 2013	(528.561)	Tot. passività Comp. Gar. 2012	(401.632)		
	Attività destinate alle prestazioni	151.247.737	Attività destinate alle prestazioni	137.359.821		
	Patrimonio netto	(147.092.521)	Patrimonio netto	(133.803.476)		
	Rendim.netto da attrib. C. Garant.	4.155.216	Rendim.netto da attrib. C. Garant.	3.556.345	598.871	16,84%

IL PRESIDENTE: F. MONTELATICI

IL DIRETTORE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
SEZ. II - COMPARTO GARANTITO
CONTO ECONOMICO

VOCI		2013		2012		VARIAZIONI	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10	Saldo della Gestione Previdenziale		9.732.699		21.003.069	(11.270.370)	-53,66%
a)	Contributi per le prestazioni	17.676.279		26.619.082			
b)	Anticipazioni	(2.371.892)		(2.205.764)			
c)	Trasferimenti e riscatti	(5.510.175)		(3.361.533)			
d)	Pensioni						
e)	Erogazione in forma capitale						
f)	Premi per prestazioni accessorie	(61.513)		(48.716)			
20	Risultato della Gestione Finanziaria diretta		-		-	-	
a)	Dividendi ed interessi						
b)	Utili e perdite da realizzo						
c)	Plusvalenze / Minusvalenze						
30	Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		4.625.994		3.943.077	682.917	17,32%
a)	Dividendi ed interessi						
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.625.994		3.943.077			
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli						
d)	Proventi ed oneri per operazioni pronti c/termine						
40	Oneri di Gestione		-		-	-	
a)	Società di gestione						
b)	Banca Depositaria						
50	Margine della Gestione Finanziaria (20+ 30 + 40)		4.625.994		3.943.077	682.917	17,32%
60	Saldo della Gestione Amministrativa		(47.290)		(32.424)	(14.866)	45,85%
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi						
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi						
c)	Spese generali ed amministrative	(31.627)		(28.259)			
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione						
g)	Oneri e proventi diversi	(15.663)		(4.165)			
h)	Imposta sostitutiva						
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		14.311.403		24.913.722	(10.602.319)	-42,56%
80	Imposta Sostitutiva		(423.488)		(354.308)	(69.180)	19,53%
a)	Imposta Sostitutiva	(423.488)		(354.308)			
	Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		13.887.915		24.559.414	(10.671.499)	-43,45%
	MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		4.625.994		3.943.077	682.917	17,32%
	SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(47.290)		(32.424)	(14.866)	45,85%
	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
	IMPOSTA SOSTITUTIVA		(423.488)		(354.308)	(69.180)	19,53%
	Reddito netto del patrimonio		4.155.216		3.556.345	598.871	16,84%

ANALISI UTILE 2013 – COMPARTO GARANTITO

Al fine di comprendere più facilmente l'incremento relativo al 2013 del patrimonio del Comparto Garantito, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Comparto Garantito

Comparto Garantito'13		Comparto Garantito'12		Var.assolute	Var. %
Attività 2013	151.776.298	Attività 2012	137.761.453		
Passività 2013	(528.561)	Passività 2012	(401.632)		
Attività per le prestazioni	151.247.737	Attività per le prestazioni	137.359.821		
Conti statutari 2013	(147.092.521)	Conti statutari 2012	(133.803.476)		
Rendimento netto	4.155.216	Rendimento netto	3.556.345	598.871	16,84%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Comparto Garantito

	Comparto Garantito'13	Comparto Garantito '12	Var.assolute	Var. %
Margine della gestione finanziaria	4.625.994	3.943.077		
Saldo della gestione amministrativa	(47.290)	(32.424)		
Imposta sostitutiva	(423.488)	(354.308)		
Reddito netto a incremento del Patrimonio	4.155.216	3.556.345	598.871	16,84%

STATO PATRIMONIALE – COMPARTO GARANTITO

20. INVESTIMENTI IN GESTIONE – Comparto Garantito

Gli investimenti in gestione sono composti da:

Investimenti in Gestione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Investimenti in gestione assicurativa	151.387.682	137.225.615
Totale investimenti in gestione	151.387.682	137.225.615

Il valore indicato nel precedente schema (€ 151.387.682) rappresenta la riserva matematica al 31/12/2013 presso la compagnia di assicurazione Allianz S.p.A.. Il notevole incremento rispetto allo scorso anno è dovuto agli iscritti, che hanno deciso di far confluire la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) al *Comparto Garantito*.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Comparto garantito

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
c/c 21866 - Afflussi garantito	14.731	67.309
c/c 21377-Deflussi garantito	136.133	217.742
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	150.864	285.051

Nel conto *Afflussi garantito* vengono accreditati i contributi provenienti dalle aziende del Gruppo di competenza del comparto garantito.

Nel conto corrente *Deflussi garantito* affluiscono gli importi relativi alle liquidazioni, trasferimenti e anticipazioni degli iscritti, in attesa di essere accreditati agli stessi.

Il tasso applicato su entrambi i conti correnti al 31 dicembre è lo 0,11% (tasso EONIA Medio Mensile – 0,05%).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Liquidità presso Allianz S.p.A.	237.752	246.430
Crediti vari		4.357
Totali altre attività della gestione amministrativa	237.752	250.787

La voce “*Liquidità presso Allianz S.p.A.*” è relativa a quei capitali che sono stati erogati alla Compagnia di Assicurazione, ma che la stessa, al 31/12/2013, non aveva ancora investito nella riserva matematica. Tale investimento è stato effettuato nel gennaio 2014.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Comparto Garantito

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Debiti vari	56.091	29.730
Totale altre passività della gestione amministrativa	56.091	29.730

La voce “*Debiti vari*” comprende il costo per l’anno 2013 del gestore amministrativo pari ad € 24.431 e la posizione di un iscritto per € 31.660, calcolata in dicembre 2013, ma effettivamente liquidata nel gennaio 2014.

50. DEBITI D'IMPOSTA – Comparto Garantito

a) Debiti d'Imposta

Il saldo dei “*Debiti d'Imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Accantonamento imposta sostitutiva	423.488	354.308
Fondo imposta sostitutiva comp.garantito	48.982	17.594
Totale debiti d'imposta	472.470	371.902

L'importo indicato rappresenta l'imposta sostitutiva applicata nella misura dell'11% sul risultato netto maturato, nel corso del 2013, sulla posizione di ciascun iscritto al Comparto Garantito.

CONTO ECONOMICO – COMPARTO GARANTITO

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Garantito

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “Contributi per le prestazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Contributi Azienda	3.392.175	2.755.867
Contributi Iscritti	1.705.986	1.801.373
Trasferimenti in ingresso	1.732.984	8.385.287
Switch in entrata	1.886.013	3.564.924
TFR	8.959.121	10.111.631
Totale contributi per le prestazioni	17.676.279	26.619.082

La voce “Switch in entrata” si riferisce agli iscritti che, dopo la costituzione del Multicomparto, hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto garantito*.

Al fine di valutare il decremento della voce “Trasferimento in ingresso” è opportuno considerare che nel 2012 il flusso contributivo risentiva del trasferimento delle residue posizioni a capitalizzazione individuale del Fondo FAPA.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “Anticipazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Anticipazioni TFR	(2.371.892)	(2.205.764)
Totale anticipazioni	(2.371.892)	(2.205.764)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Prestazioni in capitale	(4.090.640)	(1.957.617)
Trasferimenti in uscita	(173.934)	(929.241)
Switch in uscita	(1.245.601)	(474.675)
Totale trasferimenti e riscatti	(5.510.175)	(3.361.533)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto Garantito* che, nel corso del 2013, hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

f) Premi per prestazioni accessorie

Il saldo dei “Premi per prestazioni accessorie” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
TCM	(61.513)	(48.716)
Totale premi per prestazioni accessorie	(61.513)	(48.716)

La somma in oggetto indica quella parte dei contributi, che non contribuiscono ad aumentare il valore della posizione di ciascun singolo individuo, bensì vengono pagati alla Compagnia di assicurazione, in quanto costituiscono i premi della polizza assicurativa denominata “temporanea caso morte”.

30. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA – Comparto Garantito

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Il saldo dei “*Profitti e perdite da operazioni finanziarie*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Rendimento polizze	4.625.994	3.943.077
Totale profitti e perdite	4.625.994	3.943.077

La voce “*Rendimento polizze*” rappresenta l’ammontare della rivalutazione 2013 della riserva matematica presso la Compagnia di Assicurazione. Tale valore si determina detraendo dalla riserva al 31/12/2013 la riserva al 1/01/2013, aumentata dei contributi 2013 investiti, al netto delle prestazioni erogate nel corso dell’anno e dell’imposta sostitutiva maturata in ciascun anno.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Comparto Garantito

c) Spese generali e amministrative

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Compensi Sindaci/Amministratori	(7.196)	(6.388)
Costo Gestore Amministrativo	(24.431)	(21.871)
Totale spese generali e amministrative	(31.627)	(28.259)

La voce “Compensi Sindaci/Amministratori” indica la quota dei compensi annuali dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di competenza del *Comparto Garantito*.

L’importo di € 24.431 rappresenta il costo del gestore amministrativo Servizi Previdenziali di competenza del *Comparto Garantito*.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “Oneri e proventi diversi” è composta da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Interessi attivi c/c 21377	48	90
Interessi attivi c/c 21866	1.440	12.601
Altri proventi	45	-
Spese bancarie	(1.062)	(1.634)
Altre spese	(8.824)	(8.774)
Contributo alla COVIP	(7.310)	(6.448)
Totale oneri e proventi diversi	(15.663)	(4.165)

“Contributo alla COVIP”: l’art. 13, comma 3, della legge n.335/1995, come modificato dall’art. 1, comma 68, della legge 23 dicembre 2005, n. 266 stabilisce che, al fine di integrare il finanziamento della COVIP, ciascuna forma pensionistica complementare debba versare annualmente, a partire dal 2007, una quota pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati. In particolare, il contributo annuale dovuto per il 2013 è stato calcolato in base ai contributi incassati dal Comparto assicurativo nel 2012.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA – Comparto Garantito

a) Imposta sostitutiva

Il saldo dell' "Imposta Sostitutiva" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Imposta sostitutiva 11%	(423.488)	(354.308)
Totale imposta sostitutiva	(423.488)	(354.308)

L'importo in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce 50 a) *Debiti d'imposta* dello stato patrimoniale e rappresenta l'imposta sostitutiva applicata, nella misura dell'11%, sul risultato netto maturato nel corso del 2013, sulla posizione di ciascun iscritto al Comparto Garantito.

CONTI D'ORDINE – Comparto Garantito

Il saldo dei “*Conti d'ordine*” è così composto:

- Contributi maturati non incassati:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Contributi maturati non incassati	2.936.843	3.292.387
Totale contributi maturati non incassati	2.936.843	3.292.387

Sono relativi ai contributi previdenziali di competenza dell'esercizio, incassati successivamente al 31/12/2013 che, conformemente alle disposizioni COVIP, non sono stati rilevati nel conto economico del bilancio 2013.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2013
Fondo Iscritti – Sezione III
“Prestazione definita”

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
SEZIONE III - PRESTAZIONE DEFINITA
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2013		2012		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		-
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		-		-		-
a) Azioni e quote di società immobiliare						
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi						
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi						
d) Titoli di capitale quotati						
e) Titoli di capitale non quotati						
f) Quote di O.I.C.R.						
g) Altre attività della gestione finanziaria						
h) Quote di Hedge Funds						
m) Depositi bancari						
20 Investimenti in Gestione		-		-		-
a) Depositi bancari						
b) Crediti per operazioni pronti contro termine						
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali						
d) Titoli di debito quotati						
e) Titoli di capitale quotati						
f) Titoli di debito non quotati						
g) Titoli di capitale non quotati						
h) Quote di O.I.C.R.						
i) Opzioni acquistate						
m) Ratei e risconti attivi						
n) Altre attività della gestione finanziaria						
o) Investimenti in gestione assicurativa						
p) Quote di Hedge Funds						
40 Attività della Gestione Amministrativa		2.294.188		2.346.903	(52.715)	-2,25%
a) Cassa e Depositi bancari	2.113.022		2.251.277			
d) Altre attività della gestione amministrativa	181.166		95.626			
50 Crediti d'imposta		-		-		-
a) Crediti d'imposta						
TOTALE ATTIVITA' (A)		2.294.188		2.346.903	(52.715)	-2,25%

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
SEZIONE III - PRESTAZIONE DEFINITA
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2013		2012		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Debiti della gestione previdenziale		-		-		
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
c) Ratei e risconti passivi						
d) Debiti vs altre fasi						
e) Altre passività della gestione finanziaria						
f) Debiti diversi						
40 Passività della Gestione Amministrativa		8.671		9.706	(1.035)	-10,66%
b) Altre passività della gestione amministrativa		8.671		9.706		
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta		-		-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		8.671		9.706	(1.035)	-10,66%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		2.285.517		2.337.197	(51.680)	-2,21%
TOTALE		2.294.188		2.346.903	(52.715)	-2,25%
	Tot.attività Prest. definita 2013	2.294.188		Tot.attività Prest. definita 2012	2.346.903	
	Tot. passività Prestaz. definita 2013	(8.671)		Tot. passività Prestaz. definita 2012	(9.706)	
	Attività destinate alle prestazioni	2.285.517		Attività destinate alle prestazioni	2.337.197	
	Tot. Patrimonio prestaz def. 2013	(2.101.842)		Tot. Patrimonio prestaz def. 2012	(2.233.058)	
	Rendim.netto da attribuire	183.675		Rendim.netto da attribuire	104.139	79.536 76,37%

IL PRESIDENTE: F. MONTELATICI

IL DIRETTORE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE AZIENDE GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2013
SEZIONE III - PRESTAZIONE DEFINITA
CONTO ECONOMICO

VOCI	2013		2012		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(235.355)		(241.230)	5.875	-2,44%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(235.355)		(241.230)			
e) Erogazione in forma capitale						
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi						
b) Utili e perdite da realizzo						
c) Plusvalenze / Minusvalenze						
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi						
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie						
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli						
d) Proventi ed oneri per operazioni pronti c/termine						
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione						
b) Banca Depositaria						
50 Margine della Gestione Finanziaria (20+ 30 + 40)		-		-	-	
60 Saldo della Gestione Amministrativa		183.675		104.139	79.536	76,37%
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi						
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi						
c) Spese generali ed amministrative	-		-			
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione						
g) Oneri e proventi diversi	183.675		104.139			
h) Imposta sostitutiva						
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(51.680)		(137.091)	85.411	-62,30%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva						
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(51.680)		(137.091)	85.411	-62,30%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		-		-	-	
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		183.675		104.139	79.536	76,37%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	176
Reddito netto a incremento del patrimonio		183.675		104.139	79.536	76,37%

ANALISI UTILE 2013 FONDO - SEZIONE III - PRESTAZIONE DEFINITA

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2013 del patrimonio della Sezione III - Prestazione Definita, sono state redatte le seguenti tabelle.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Sez. III - Prestazione Definita

SEZIONE III	TOTALE 2013	TOTALE 2012	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	2.294.188	2.346.903		
Passività	(8.671)	(9.706)		
Attivo netto destinato alle prestazioni	2.285.517	2.337.197		
Tot. patrimonio prestaz definita	(2.101.842)	(2.233.058)		
Rendimento netto	183.675	104.139	79.536	76,37%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Fondo Sez.III - Prestazione Definita

SEZIONE III	TOTALE 2013	TOTALE 2012	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	183.675	104.139		
Saldo della gestione amministrativa				
Rendimento netto	183.675	104.139	79.536	76,37%

ATTIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ .III – PRESTAZIONE DEFINITA

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Prestazione definita

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
c/c 100360411 c/o Unicredit Banca	2.113.022	2.251.277
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	2.113.022	2.251.277

Il tasso applicato al 31 dicembre 2013 è pari allo 0,131% (tasso Euribor 365 1M).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Crediti v/UniCredit	181.166	95.626
Totali altre attività della gestione amministrativa	181.166	95.626

Il patrimonio della Sez. III al 31/12/2013 ammonta a € 2.285.517 pari alla riserva matematica calcolata nel bilancio tecnico da parte dell'attuario appositamente incaricato dal Fondo. Tale montante è rappresentato dalla liquidità presente sul conto corrente (€ 2.104.351 al netto delle ritenute versate il 16/01/2014) e dal credito nei confronti di UniCredit Holding (€ 181.166), che, a norma dell'art. 83 del vigente statuto del Fondo UniCredit, provvede ad adeguare annualmente il patrimonio necessario per garantire le prestazioni pensionistiche ai 16 pensionati presenti nella Sez.III.

PASSIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ .III – PRESTAZIONE DEFINITA

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Prestazione definita

b) Altre passività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Contributo perequazione Erario c/ Ritenute pensioni di dicembre	8.671	210 9.496
Totali altre passività della gestione amministrativa	8.671	9.706

La voce in oggetto rappresenta le ritenute relative alle pensioni di dicembre 2013, versate nel mese di gennaio 2014.

In data 6 giugno 2013 la Corte Costituzionale ha dichiarato illegittimo il “*contributo di perequazione*”, in vigore dal 1° agosto 2011. Tale imposta era calcolata sui trattamenti pensionistici di importo complessivo superiore ad € 90.000 lordi annui. Sulla base di tale decisione la Corte ne ha pertanto sospeso il pagamento, decretando, inoltre, la restituzione delle somme trattenute da parte degli enti previdenziali.

CONTO ECONOMICO – FONDO ISCRITTI SEZ. III – PRESTAZIONE DEFINITA

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

d) Pensioni

Il saldo delle “*Pensioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Pensioni	(235.355)	(241.230)
Totale pensioni	(235.355)	(241.230)

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.13	Saldo 31.12.12
Int.attivi c/c 100360411	2.676	8.698
Spese bancarie	(167)	(185)
Integrazione riserva matematica	181.166	95.626
Totale oneri e proventi diversi	183.675	104.139

La voce “*Integrazione riserva matematica*” rappresenta la contropartita economica del credito nei confronti di UniCredit S.p.A., contabilizzato nella voce 40 d) *Altre attività della gestione amministrativa*, alla quale si rinvia per maggiori dettagli.

**Elenco immobili
al 31 dicembre 2013**

INVESTIMENTI IMMOBILIARI DEL FONDO

AL 31 DICEMBRE 2013

Ubicazione dell'immobile	Superficie lorda in mq.	Destinazione prevalente	Valore al 31.12.2013	Valore al 31.12.2012
<u>IMMOBILI INTESTATI AL FONDO</u>				
CINISELLO BALSAMO				
Via Cantore 1 - condominio	92	Negozio	200.000	200.000
MILANO				
Complesso "La Maggiolina" (23 palazzine)	36.895	Abitazioni e box	90.054.139	90.054.139
Piazza Duca d'Aosta 8	2.821	Uffici	8.488.723	8.488.723
Piazza S. Pietro in Gessate 2	3.944	Uffici e negozi	13.280.000	13.280.000
Via A. Manzoni 46	4.054	Abitazioni, uffici e box	27.141.176	27.141.176
Via M. Melloni 34 - Via Mameli 11	3.486	Abitazioni, uffici e box	9.940.000	9.940.000
Via V. Pisani 20	6.813	Uffici, negozi e box	24.060.000	24.060.000
Via C. Poma 7	7.114	Abitazioni, uffici e box	20.070.000	20.070.000
Via Porta Tenaglia 3 - 3/1 - 3/2	6.313	Abitazioni, uffici e box	23.514.509	23.514.509
Via Unione 3 - Via Falcone 7	7.299	Uffici, abitazioni e negozi	25.150.000	25.150.000
Totale	78.831		241.898.547	241.898.547

N.B. Le superfici indicate sono lorde e non tengono conto degli spazi esterni.

D. Lgs. 196/2003
“Codice in materia dei dati personali”

Decreto Legislativo n.196 del 30 giugno 2003 - “Codice in materia di protezione dei dati personali”
Documento programmatico sulla sicurezza

Il 29 luglio 2003 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale il Decreto Legislativo 30 giugno 2003 n.196 - “Codice in materia di protezione dei dati personali” (in seguito indicato anche come “Codice”), che, in attuazione della Legge delega 127/2001, riunisce e coordina in un “testo unico” le varie disposizioni vigenti in materia di tutela delle persone e di altri soggetti rispetto al trattamento dei dati personali e le disposizioni connesse, apportandovi quelle integrazioni o modificazioni necessarie ad assicurare il coordinamento delle stesse e la loro migliore attuazione.

Il Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit è tenuto, in qualità di “Titolare” dei dati raccolti, all’osservanza delle disposizioni del D.Lgs. n.196 del 30 giugno 2003 in materia di adozione di misure minime di sicurezza e alla Regola 19 del Disciplinare tecnico sulle misure minime di sicurezza, Allegato B del predetto Codice, che indicano le modalità tecniche da utilizzare nel trattamento dei dati personali ed individuano i criteri in base ai quali deve essere redatto il Documento programmatico sulla sicurezza.

Le politiche di sicurezza perseguite dal Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit - fondate sul principio che i dati trattati, in tutte le forme (cartaceo, elettronico locale o remoto), rappresentano un patrimonio che deve essere protetto durante tutto il suo ciclo di vita - riguardano:

la protezione fisica dei dati con l’obiettivo di definire misure atte a predisporre e mantenere un ambiente di lavoro protetto mediante identificazione delle aree critiche, controllo e sorveglianza degli accessi, impiego di dispositivi per la protezione dei locali e delle attrezzature;
la protezione logica delle informazioni, comprendente il controllo degli accessi, il mantenimento della loro integrità e riservatezza, la sicurezza nelle trasmissioni e nelle comunicazioni interne ed esterne;
le norme e la formazione del personale circa il trattamento, la distruzione, il trasferimento e la custodia dei dati, sia in forma cartacea che elettronica.

Con l’adozione del Documento programmatico sulla sicurezza e dei suoi successivi aggiornamenti annuali, il Fondo Pensione si prefigge il conseguimento dei seguenti obiettivi:

- migliorare la consapevolezza dei rischi insiti nel trattamento dei dati;
- indicare le misure tecnico organizzative da adottare per garantire l’integrità e la custodia e salvaguardia dei dati;
- assolvere un obbligo del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit è in merito al D.Lgs n.196/03 sulle misure di sicurezza nel trattamento di dati personali;
- elencare le modalità di trattamento dei dati sensibili e dei dati giudiziari;
- indicare l’analisi dei rischi che incombono sui dati;
- indicare gli interventi formativi sugli incaricati del trattamento, per renderli edotti dei rischi che incombono sui dati.

Relazione del Collegio Sindacale

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE DEL FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT
AL BILANCIO PER L' ANNO 2013

Signore/i Partecipanti e Pensionati,

premesso che il Collegio Sindacale, nell'attuale composizione, si è insediato l'11 luglio 2013, nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2013 abbiamo vigilato sull'osservanza della Legge, dello Statuto e dei provvedimenti emanati in materia dalle Autorità competenti.

L'attività istituzionale di nostra competenza si è svolta come in appresso indicato:

- abbiamo tenuto quattordici riunioni nel corso delle quali abbiamo eseguito accertamenti e verifiche, non limitandoci all'aspetto di mera forma;
- abbiamo partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, precedute da un nostro accurato esame degli argomenti inseriti nell'ordine del giorno; per le operazioni di maggior rilievo, quando del caso, abbiamo chiesto e ottenuto chiarimenti tempestivi ed esaurienti dalla Direzione del Fondo con la finalità di accertare che le iniziative proposte e attuate fossero conformi alla Legge, allo Statuto ed ai principi generali di sana e prudente gestione; abbiamo altresì verificato le modalità con cui sono state assunte le delibere, controllando che i Consiglieri avessero attuato i processi decisionali dopo avere acquisito le necessarie informazioni, valutato i rischi, adottato le possibili cautele e le verifiche preventive;
- abbiamo incontrato i rappresentanti della società incaricata della revisione legale dei conti, Deloitte & Touche SpA, al fine di ottenere uno scambio di dati ed informazioni rilevati nell'espletamento dei rispettivi compiti; non ci sono state segnalate condizioni di irregolarità e, dalla revisione contabile del bilancio al 31 dicembre 2013, tuttora in corso, ad oggi non sono emerse situazioni incoerenti, non veritiere o non corrette;
- abbiamo mantenuto un costante collegamento con gli esponenti in loco della società UniCredit Audit ScpA e, a seguito della fusione in UniCredit SpA con decorrenza 1 marzo 2013, con i referenti della funzione Audit di UniCredit, sia mediante rilevazioni di dati e notizie contenuti nelle relazioni relative agli accertamenti ed alle verifiche espletate, sia quelle ottenute verbalmente negli incontri attuati con sistematicità. In particolare viene confermato dai nostri interlocutori un sistema di controlli interni di secondo livello ancora non del tutto soddisfacente, nonostante il miglioramento registrato nell'ultimo anno. Inoltre, per ovviare a possibili situazioni di conflitto d'interesse conseguenti all'operazione societaria sopra citata, il CdA ha deciso di avviare la selezione di una Società di Audit esterna, perfezionata a inizio 2014 con l'affidamento dell'incarico di "internal audit" alla Ellegi Consulenza Srl; peraltro tutta l'attività è presidiata anche dalla Commissione Controlli Interni, tra i cui componenti è presente un rappresentante designato dal Collegio Sindacale.

Nel corso dell'anno sono pervenuti n. 19 reclami, tutti evasi, riguardanti per la maggior parte l'area amministrativa, di cui 5 accolti ed il resto respinti.

I risultati economici conseguiti dalla gestione del patrimonio del Fondo, considerato il contesto mondiale positivo ma non brillante, diversamente dalla situazione italiana, possono considerarsi soddisfacenti. La sezione I[^], avendo un patrimonio investito per circa il 50% nel settore immobiliare, ha avuto un

rendimento netto inferiore a quello previsto dal Bilancio Tecnico: ciò ha comportato la necessità dell'adeguamento delle prestazioni per il corrente anno, come previsto dagli articoli 17 e 29 dello Statuto e come meglio illustrato nella Relazione del CdA. I tre comparti della sezione II^ hanno avuto rendimenti superiori all'inflazione media di periodo.

Nel concludere la presente relazione diamo atto che:

- non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo comunque vigilato sull'impostazione data allo stesso e sulla sua generale conformità alla Legge;

- con riferimento a quanto menzionato nella relazione dello scorso anno sull'argomento, segnaliamo la positiva conclusione della vicenda relativa all'iniziale esclusione dalla base imponibile, sulla quale calcolare i contributi aziendali destinati alla previdenza complementare, degli aumenti corrisposti sotto forma di EDR (Elemento Distintivo Retribuzione), sancita nell'accordo aziendale stipulato tra UniCredit SpA e le Rappresentanze Sindacali Aziendali nel settembre 2012: l'Azienda, prendendo atto delle considerazioni formulate dal Fondo ed avuto riguardo alle specificità statutarie, ha deciso di dare luogo all'applicazione dell'ordinaria contribuzione in essere per gli iscritti alla Sez. I^ del Fondo, a valere anche sull'Elemento Distintivo della Retribuzione, con decorrenza 1° giugno 2012.

Considerando le risultanze dell'attività svolta dalla società di revisione incaricata del controllo contabile, salvo eventuali rilievi ostativi che dovessero emergere dall'apposita relazione accompagnatoria, ad oggi in corso di redazione, proponiamo ai partecipanti di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

IL COLLEGIO SINDACALE

Giuliano Di Stefano (Presidente) Cristina Costigliolo Franco Micheletti Giacomo Pennarola

Milano, 26 marzo 2014

Relazione della Società di Revisione