

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

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020

INDICE

ORGANI DEL FONDO	pag. 4
LETTERA DEL PRESIDENTE	pag. 5
RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE	
1. Il Processo di integrazione	pag. 8
2. Il quadro normativo: le novità	pag. 8
3. L'attività del Fondo	pag. 10
3.a La composizione degli Organi del Fondo	pag. 10
3.b Eventi rilevanti del 2021	pag. 10
3.c Le modifiche statutarie	pag. 11
4. Lo scenario macroeconomico	pag. 14
4.a I mercati finanziari	pag. 17
4.b Il mercato immobiliare	pag. 21
5. Il Patrimonio	pag. 31
5.a Sezione a Contribuzione	pag. 31
5.b Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita	pag. 32
6. La Gestione degli investimenti	pag. 34
6.a La politica di investimento	pag. 34
6.b Gli investimenti finanziari	pag. 35
6.c Gli investimenti immobiliari	pag. 38
6.d Politica ESG	pag. 40
7. L'andamento della gestione	pag. 41
7.a Sezione a Contribuzione	pag. 42
7.b Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita	pag. 48

8. La gestione dei rischi	pag. 54
9. Analisi della gestione previdenziale	pag. 57
9.a La collettività degli iscritti	pag. 57
9.b La gestione previdenziale della Sezione a Prestazione Parte A (ex Sezione I)	pag. 63
9.c La gestione previdenziale della Sezione a Contribuzione	pag. 66
10. Regolamento generale sulla protezione dei dati personali (UE) 2016/679	pag. 68

SCHEMI DI BILANCIO E DATI DI SINTESI

Stato Patrimoniale e Conto Economico complessivo del Fondo	pag. 69
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sezione a Contribuzione	pag. 84
Stato Patrimoniale della Sezione a Contribuzione - Afflussi/Deflussi	pag. 87
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto 3 anni	pag. 94
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto 10 anni	pag. 114
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto 15 anni	pag. 134
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto Ex CR Trieste	pag. 154
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto Garantito <i>in monte</i>	pag. 177
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione	pag. 193
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte A) ex Sezione I	pag. 196
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte B) ex Sezione III	pag. 228
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte C) ex Fondi Interni	pag. 236
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte F) ex Fondo CR Trieste	pag. 292
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte G) ex Fondo CR Torino	pag. 312
Elenco Immobili	pag. 344

RELAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE E DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	pag. 349
---	----------

ORGANI DEL FONDO AL MARZO 2020

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

<i>Corrado</i> GALEASSO	Presidente
<i>Pasquale</i> SANDULLI	Vice-Presidente
<i>Massimo</i> COTELLA	Consigliere
<i>Roberto</i> DE CANDIA	Consigliere
<i>Giorgio</i> EBREO	Consigliere
<i>Giorgio</i> GIOVANARDI	Consigliere
<i>Silvio</i> LOPS	Consigliere
<i>Sergio</i> SCHISANI	Consigliere
<i>Davide</i> ZANABONI	Consigliere
<i>Claudio</i> VOLPI	Consigliere
<i>Antonio</i> GATTI	Consigliere Supplente

COLLEGIO SINDACALE

Sindaci Effettivi

<i>Cristina</i> COSTIGLIOLO	Presidente
<i>Giuliano</i> DI STEFANO	
<i>Cristina</i> MOSCARDI	
<i>Guido</i> TURRINI	

Sindaci Supplenti

<i>Antonio</i> BORRILLO	
<i>Giuseppe</i> CONDORELLI	
<i>Marco</i> OGGIONI	

DIRETTORE GENERALE

Pier Candido VAISITTI

VICE-DIRETTORE GENERALE

Danilo QUADRI



Lettera del Presidente

Care Iscritte e Cari Iscritti,

ci siamo lasciati alle spalle un anno terribile e le prospettive future sono ancora incerte e preoccupanti. Voglio sottolineare tre dati: in Italia, nel 2020 l'aspettativa di vita si è ridotta di 14 mesi, il saldo tra nati e morti è negativo di circa 300.000 unità (il dato peggiore dall'influenza spagnola del 1918) e il Pil è crollato dell'8,9% rispetto all'anno precedente.

Siamo tutti nella stessa tempesta, ma non siamo tutti sulla stessa barca.

Gli anziani hanno pagato e stanno ancora pagando il tributo più alto in termini di vite umane, ma le categorie più colpite dagli effetti economici della pandemia sono, non casualmente, le donne, i giovani, i precari, i disabili, gli immigrati. Queste persone rischiano non solo un drastico peggioramento del tenore, ma soprattutto della qualità della loro vita, presente e futura. Tutto ciò non deve impedirci di auspicare un rapido superamento di questa dura prova, confidando nella solidarietà di tutti noi.

Venendo ai fatti di casa nostra, il 2020 ha visto concludersi positivamente il percorso di concentrazione avviato nel 2015, con l'ingresso nel Fondo di Gruppo delle Iscritte e degli Iscritti agli ex Fondi "Banca di Roma", "CR Torino", "CR Trieste" e "Gino Caccianiga", cui do il mio caloroso benvenuto. Adesso non resta che dare corso agli impegni conseguenti all'approvazione del Progetto di fusione da parte dell'Assemblea Straordinaria e, successivamente, anche di Covip.

Il Fondo di Gruppo conta oggi più di 74.000 mila Iscritti, vanta un patrimonio di circa 5,4 mld di euro, è il secondo per dimensione tra i fondi preesistenti di origine bancaria e può essere considerato, a pieno titolo, un importante investitore istituzionale del Paese.

Il Bilancio 2020 si è chiuso con risultati nel complesso soddisfacenti e sostanzialmente in linea con quelli principali fondi nostri pari, tenuto conto che l'andamento dei mercati finanziari è stato fortemente influenzato dalla pandemia. Basti pensare ai livelli di volatilità record raggiunti a febbraio e alle forti perdite registrate nel mese di marzo dello scorso anno, che tuttavia, grazie alla efficace e tempestiva reazione delle Banche Centrali e dei Governi, sono state in larga misura riassorbite dalla successiva, e per certi versi inaspettata, virata a "V" dei mercati, favorita sia dagli stimoli fiscali e monetari messi in campo sia dalle anticipazioni sulla scoperta e sull'efficacia dei vaccini.

Vi riassumo brevemente i rendimenti delle due Sezioni:

1. Sez. a Contribuzione definita (ex Sez. 2):

- comparto 3 anni 0,9%;
- comparto 10 anni 2,3%;
- comparto 15 anni 4,0%;
- comparto garantito 1,8%;
- comparto ex Cr-Trieste 2,1%.

2. Sez. a Prestazione definita (ex Sez. 1):

1,0%

Vi invito a partecipare numerosi anche quest'anno alla prossima consultazione assembleare per l'approvazione del Bilancio 2020, ricordando che nel 2021 è anche previsto il rinnovo degli Organi Sociali dopo le due proroghe accordate dall'Autorità di Vigilanza per consentire il completamento del processo di concentrazione.

Colgo volentieri l'occasione per salutare e ringraziare il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale uscenti per la preziosa collaborazione prestata e per la grande professionalità dimostrata nel corso di questi cinque anni.

Un doveroso e sentito ringraziamento va al Direttore e al Vice Direttore del Fondo nonché alle colleghe e ai colleghi di Pension Funds con cui ho avuto il piacere e il privilegio di lavorare.

Ringrazio anche Voi, Iscritte e Iscritti, per il contributo fornito – talvolta critico ma sempre costruttivo – e per i tanti stimoli che ci avete dato per migliorarci e per migliorare.

Auguro infine a chi mi succederà nell'incarico di conseguire, in futuro, obiettivi ancora più sfidanti.

Vi ringrazio per l'attenzione e Vi saluto affettuosamente.



**RELAZIONE DEL CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE
SULL'ESERCIZIO CHIUSO
AL 31 DICEMBRE 2020**

1. IL PROCESSO DI INTEGRAZIONE

A seguito dell'intervenuta incorporazione nel Fondo del "Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.A. - Ramo Credito" e del "Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Torino - Banca CRT S.p.A." a seguito della sottoscrizione dei relativi atti di fusione, avvenuta rispettivamente il 21 settembre ed il 29 ottobre 2020, e del trasferimento collettivo, avvenuto il 1 gennaio 2021 delle posizioni individuali e delle correlate dotazioni patrimoniali degli Iscritti al Fondo Pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma e degli Iscritti al "Fondo di Previdenza Gino Caccianiga a favore del Personale di Aziende del Gruppo UniCredit S.p.A." nel Fondo, si è positivamente concluso il processo di composizione del sistema di previdenza complementare del Gruppo mediante la concentrazione dei fondi preesistenti nel Fondo di Gruppo ai sensi dell'Accordo programmatico 8 ottobre 2015 e successive intese.

Il citato processo si è articolato in fasi successive: la prima ha coinvolto i fondi interni; la seconda ha avuto ad oggetto le sezioni relative alle posizioni a capitalizzazione individuale; la terza ha interessato (come da "Progetto di fusione" adottato il 16 luglio 2019) le sezioni/fondi esterni a prestazione definita/capitalizzazione collettiva.

In tal modo è stato conseguito l'obiettivo della semplificazione della previdenza complementare di Gruppo, finalizzata anche a rendere più coerente il sistema complessivo con l'evoluzione normativa in materia, nel contempo assicurando agli Iscritti confluiti la tutela dei diritti e delle prerogative di cui beneficiavano presso i Fondi di origine.

2. II QUADRO NORMATIVO: LE NOVITA'

Sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea del 22 giugno 2020 è stato pubblicato il Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili e recante modifica del regolamento (UE) 2019/2088.

Il Regolamento stabilisce i criteri per determinare se un'attività economica possa considerarsi ecosostenibile, al fine di individuare il grado di ecosostenibilità di un investimento e si applica:

- alle misure adottate dagli Stati membri o dall'Unione che stabiliscono obblighi per i partecipanti ai mercati finanziari o gli emittenti in relazione a prodotti finanziari o obbligazioni societarie resi disponibili come ecosostenibili;
- ai partecipanti ai mercati finanziari che mettono a disposizione prodotti finanziari;
- alle imprese soggette all'obbligo di pubblicare una dichiarazione di carattere non finanziario o una dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi, rispettivamente, dell'articolo 19 bis o dell'articolo 29 bis della direttiva 2013/34/UE del Parlamento europeo e del Consiglio.

Con deliberazione del 29 luglio 2020 - "Direttive alle forme pensionistiche complementari in merito alle modifiche e integrazioni recate al decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, dal decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341 (IORP II)" - la Covip ha chiarito i principali profili di novità (adozione di un efficace sistema di governo, istituzione delle funzioni fondamentali di revisione

interna, attuariale e gestione dei rischi, effettuazione di una valutazione interna del rischio ed adozione di un sistema per la sua gestione) della normativa di settore, le modifiche da apportare sia sotto il profilo organizzativo che documentale e le relative tempistiche di adeguamento, così da meglio indirizzare le attività che le forme pensionistiche sono chiamate a porre in essere.

L'Autorità di Vigilanza con altra deliberazione del 29 luglio 2020 ha adottato il Regolamento in materia di procedura sanzionatoria.

Il 4 settembre 2020 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale il decreto Ministero del lavoro e delle politiche sociali 11 giugno 2020, n. 108, recante il "Regolamento in materia di requisiti di professionalità e di onorabilità, di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, di situazioni impeditive e di cause di sospensione dei soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso le forme pensionistiche complementari, ai sensi dell'articolo 5-sexies del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, come introdotto dal decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147".

Il decreto, entrato in vigore il 19 settembre 2020, fra gli altri si applica:

- al rappresentante legale, ai componenti dell'organo di amministrazione e dell'organo di controllo, nonché al direttore generale delle forme pensionistiche complementari dotate di soggettività giuridica;
- a coloro che svolgono le funzioni fondamentali di cui all'articolo 5-bis, comma 1, del decreto n. 252 del 2005 nelle forme pensionistiche complementari dotate di soggettività giuridica, nonché alle persone esterne o ai soggetti delle entità esterne impiegati dalle medesime forme per svolgere le predette funzioni.

Con circolare del 17 settembre 2020 la Covip ha fornito ulteriori chiarimenti in merito alla disciplina della "Rendita integrativa temporanea anticipata" (RITA) con riguardo ad alcune questioni segnalate dagli operatori successivamente all'adozione delle Circolari n. 888 dell'8 febbraio 2018 e n. 4216 del 12 luglio 2018 avuto riguardo alle casistiche e modalità di fruizione della stessa.

Con deliberazione 2 dicembre 2020 la Commissione di Vigilanza ha adottato il Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione. Con tale provvedimento viene conferita attuazione all'articolo 6-bis del decreto n. 252/2005, in materia di trasparenza degli investitori istituzionali, introdotto dall'articolo 5, comma 1, del decreto legislativo 10 maggio 2019, n. 49, di attuazione della direttiva (UE) 2017/828 (SHRD2), nella parte in cui richiama la disciplina dettata in materia dal decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, attribuendo alla COVIP il compito di definire le disposizioni di attuazione per i fondi pensione tenuti ai relativi adempimenti.

La Covip, con delibera del 22 dicembre 2020, ha fornito le "Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza" a seguito delle modifiche e integrazioni introdotte al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 dal Decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della Direttiva (UE) 2016/2341 relativa all'attività e alla vigilanza degli enti pensionistici aziendali o professionali (IORP II).

Con tale intervento sono state introdotte novità nella disciplina della "Nota informativa", del "Prospetto delle prestazioni pensionistiche - fase di accumulo" e del "sito web".

Con ulteriore deliberazione l'Autorità di Vigilanza ha introdotto il nuovo "Regolamento sulle modalità di adesione alle forme pensionistiche complementari", che entrerà in vigore il 1° maggio 2021.

3. L'ATTIVITA' DEL FONDO

3.a La composizione degli Organi del Fondo

Nel corso del 2020 non è intervenuta alcuna variazione nella composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale. Pertanto il Consiglio di Amministrazione risulta costituito dai Sigg.: Corrado Galeasso (Presidente), Pasquale Sandulli (Vice Presidente), Massimo Cotella, Roberto De Candia, Giorgio Ebreo, Giorgio Giovanardi, Silvio Lops, Sergio Schisani, Claudio Volpi e Davide Zanaboni; Consigliere supplente il Signor Antonio Gatti.

Il Collegio Sindacale è composto dai Sigg. Cristina Costigliolo (Presidente), Giuliano Di Stefano, Cristina Moscardi e Guido Turrini. Il Direttore Generale del Fondo è il Sig. Pier Candido Vaisitti. Il Vice Direttore è il Sig. Danilo Quadri.

Si segnala che ad aprile 2021 scadrà il mandato del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale attualmente in carica.

3.b Eventi rilevanti del 2021

A seguito dell'avvenuto completamento del Processo di integrazione, si è avviata l'ulteriore fase che porterà alla formulazione dell'offerta di capitalizzazione delle posizioni individuali, per i Pensionati, o di cosiddetta "zainettatura", con l'identificazione di un capitale da trasferire nella Sezione a Contribuzione per gli Iscritti attivi; detta offerta risulterà articolata in termini temporali, da correlarsi alla creata disponibilità liquida delle relative risorse nell'ambito dei rispettivi patrimoni segregati di competenza, secondo la strutturazione statutaria e patrimoniale adottata dal Fondo.

L'adesione alla suddetta offerta avverrà su base volontaria e gli Iscritti che non saranno interessati manterranno la prestazione erogata o conserveranno la posizione previdenziale in essere.

La proposta di capitalizzazione/zainettatura prenderà avvio nel secondo trimestre dell'anno.

In conformità alle previsioni del "Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione" adottato dalla Covip con deliberazione del 2 dicembre 2020, il Consiglio di Amministrazione nella riunione del

25 febbraio 2021 ha approvato, e reso pubblico sul sito web istituzionale, la propria politica di impegno come azionista nelle società quotate europee, basata sulla consapevolezza dell'importante ruolo che il Fondo può svolgere nel privilegiare investimenti in aziende caratterizzate da principi di corporate governance e comportamenti solidi, etici e trasparenti. Il Fondo ritiene infatti che buoni standard di governance e una costante attenzione ai temi della sostenibilità contribuiscano ad alimentare la fiducia nel mercato dei capitali e che il ruolo svolto dagli investitori istituzionali sia fondamentale nella dialettica interna alle società partecipate.

3.c Le modifiche statutarie

Nuovo Statuto

Il 9 luglio 2020, a seguito dell'approvazione da parte dell'Assemblea degli Iscritti e della Covip, sono entrati in vigore il nuovo Statuto ed il "Regolamento dei Contributi e delle Prestazioni della Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita", che ha rango statutario e recepisce pedissequamente le disposizioni in materia di contribuzione e di erogazione della rendita a prestazione definita contenute negli Statuti dei fondi coinvolti nel "Progetto di fusione" e accoglie l'analoga disciplina relativa alle sezioni a capitalizzazione collettiva e a prestazione definita del Fondo.

Il modello istituzionale del Fondo, così articolato, meglio risponde alla distinzione (risalente all'impianto del d. lgs n 124/1993) fra le regole che presiedono le prestazioni a contribuzione definita secondo il regime definitivamente accolto dall'ordinamento giuridico e quelle del regime a prestazione definita o a capitalizzazione collettiva, consentita in via transitoria e ad esaurimento in favore dei c.d. vecchi iscritti.

Il profondo intervento innovativo ha tratto origine dalle seguenti cinque aree di necessario intervento:

1. l'operazione di concentrazione con i Fondi Pensione del Gruppo;
2. l'adeguamento allo schema di Statuto dei fondi pensione negoziali aggiornato dall'Autorità di Vigilanza a seguito delle modifiche e integrazioni recate al D. Lgs. 5 dicembre 2005, n.252, dal D. Lgs. 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341 (cosiddetta Direttiva IORP2);
3. il recepimento dei contenuti degli Accordi intervenuti fra UniCredit spa e le Aziende del Gruppo e le Organizzazioni Sindacali;
4. l'esigenza di semplificare parte della disciplina in vigore, al fine di renderla maggiormente funzionale all'operatività del Fondo;
5. gli adeguamenti di portata minore e di diversa natura.

Avuto riguardo agli adeguamenti statutarî di cui al punto 1, direttamente connessi all'attuazione dell'operazione di fusione, tutti gli interventi sono risultati funzionali ad attuare e recepire nello Statuto - e, per le parti di competenza, nel Regolamento dei Contributi e delle Prestazioni della Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita - gli impatti e gli effetti dell'operazione e ad adeguare il complessivo assetto ordinamentale del Fondo alla nuova articolazione dello stesso come risultata al termine del procedimento di integrazione.

Fra le novelle introdotte si segnalano: l'ampliamento dell'area degli Iscritti al Fondo e l'identificazione di "assemblee con competenze esclusive", cui sono riservate eventuali future modifiche delle disposizioni statutarie e regolamentari e alla cui partecipazione sono ammessi i

soli Iscritti cui le deliberazioni si riferiscono; l'istituzione di un "patrimonio di competenza", per ciascuno dei Fondi Pensione del Gruppo, coinvolti nell'operazione di concentrazione per la gestione delle prestazioni.

Con riferimento alle novelle di cui al punto 2, l'intervento di riforma ha assunto come riferimento lo Schema di Statuto dei Fondi Pensione Negoziali diffuso in consultazione dall'Autorità di Vigilanza che ne ha altresì confermato il carattere prescrittivo - salvo per gli adattamenti necessari in ragione di caratteristiche specifiche del Fondo non rinvenibili nel "modello" al quale si riferisce lo Schema - anche per i Fondi di risalente istituzione.

Fra le modifiche apportate si annoverano: la previsione dell'intangibilità, dell'insequestrabilità e dell'impignorabilità della posizione individuale in fase di accumulo; l'adozione del modello dell'erogazione convenzionata della rendita pensionistica in coerenza con la disciplina di riferimento; la ridefinizione delle attribuzioni del Consiglio di Amministrazione e del Direttore Generale; l'introduzione, nell'ambito del sistema di governo del Fondo, delle funzioni fondamentali relative alla gestione dei rischi, alla revisione interna e alla funzione attuariale; la funzione del depositario; l'intervento del Consiglio di Amministrazione finalizzato ad apportare allo Statuto le modifiche che si rendano necessarie a seguito della sopravvenienza di disposizioni introdotte dalle fonti istitutive.

Le novità di cui al punto 3 si riconducono ad Accordi intervenuti fra UniCredit spa e le Aziende del Gruppo e le Organizzazioni Sindacali in merito al regime delle spese poste a carico dell'aderente limitatamente al caricamento applicato sul contributo nel comparto garantito e all'impatto delle vicende evolutive del rapporto di lavoro sulla relazione giuridica con il Fondo Pensione in punto contribuzione.

Le modifiche di cui al punto 4 si collegano all'esigenza di semplificare parte della disciplina in precedenza in vigore, al fine di renderla maggiormente funzionale all'operatività del Fondo; fra di esse si evidenzia l'introduzione di quorum costitutivi e deliberativi in grado di assicurare l'effettivo funzionamento dell'Organo Assembleare.

Gli interventi di cui al punto 5 hanno, fra l'altro, consentito il superamento di disposizioni che nel tempo hanno esaurito ogni effetto (es., art. 51, 2° comma).

Soppressione dell'art.26 (Prestazioni accessorie) dello Statuto

Con il 31 dicembre 2020 è divenuta efficace, a seguito dell'intervenuta relativa approvazione della Covip, l'abrogazione dell'art.26 ("Prestazioni accessorie") dello Statuto deliberata dal Consiglio, in recepimento delle determinazioni assunte dalle Fonti Istitutive, nella riunione del 30 settembre 2020.

Infatti con l'art.6 dell' "Accordo di attivazione in via di prima sperimentazione della copertura superstiti nell'anno 2016" del 17 dicembre 2015 le Fonti Istitutive convennero l'individuazione delle condizioni per la costituzione e la realizzazione di un sistema integrato di sostegno economico ai superstiti dei dipendenti deceduti in costanza di attività lavorativa, nonché l'attivazione di una forma di intervento di sostegno economico in caso di invalidità permanente riveniente da malattia, disponendo altresì che tali coperture avrebbero sostituito in via definitiva quelle preesistenti, comportando anche correlate modifiche agli Statuti dei Fondi Pensione del Gruppo.

Successivamente le Fonti, con l'art. 14 (Riforma del welfare aziendale - Tutele per i superstiti dei dipendenti deceduti e IPM successivo) dell' "Accordo per la gestione delle ricadute nel perimetro Italia del Piano di innovazione denominato Team23" stipulato il 2 aprile 2020, hanno inteso confermare l'adozione in via definitiva del sopracitato sistema.

Con comunicazione del 28 settembre 2020, le Parti Istitutive hanno ribadito la piena validità ed efficacia dei sopra menzionati accordi e, richiamato il principio statutario del cosiddetto "recepimento automatico" degli accordi intervenuti fra le Parti stesse, hanno invitato il Consiglio di Amministrazione ad apportare allo Statuto, come avvenuto, la descritta modifica: pertanto l'onere relativo alla copertura delle fattispecie individuate è assunto integralmente all'Azienda, mandando conseguentemente esente l'Iscritto dal sostenimento di ogni relativo costo.

Modifiche della "governance"

Le Parti Istitutive Infatti le Parti - valutate le complessità degli aspetti gestionali ed operativi del Fondo Pensione di Gruppo conseguenti all'aggregazione in quest'ultimo degli ex Fondi Interni ad UniCredit spa e dei Fondi del Gruppo dotati di autonomia giuridica, e avuto presente quanto già convenuto con l'Accordo del 12 settembre 2019 riguardo agli interventi sull'impianto statutario - hanno ritenuto necessario adottare ulteriori previsioni relative al sistema di governo del Fondo; a tal fine hanno sottoscritto il 2 dicembre 2020 l'"Accordo per l'adeguamento della governance del Fondo Pensione di Gruppo a seguito della realizzazione del processo di concentrazione dei fondi pensione aziendali (ex Accordo Programmatico 8 ottobre 2015 e successive correlate intese integrative)", integrato e modificato con Accordo dell'11 marzo 2021.

Gli interventi definiti con i citati Accordi hanno comportato l'introduzione di novelle statutarie, assunte dal Consiglio di Amministrazione con deliberazione del 16 marzo 2021, e comportanti:

- l'adozione di una diversa disciplina della composizione del Consiglio di Amministrazione e dei correlati criteri di nomina e di sostituzione dei componenti;
- una differente regolamentazione dei richiesti quorum costitutivi e deliberativi delle riunioni consiliari;
- una riformulazione dei criteri di nomina dei componenti effettivi del Collegio Sindacale e dei loro sostituti per l'ipotesi di cessazione dalla carica, nonché di decadenza dalla funzione;
- la previsione di due norme di carattere transitorio e relative alla composizione, alla modalità di scelta (designazione diretta da parte delle Parti Istitutive) dei Consiglieri e dei Sindaci, al funzionamento del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, per la durata dell'intero prossimo mandato 2021 - 2024.

L'efficacia delle suddette modifiche è subordinata all'ottenimento della relativa necessaria approvazione da parte dell'Autorità di Vigilanza sui Fondi Pensione, che comporterà anche la caducazione dell'avviata procedura di consultazione assembleare per il rinnovo delle cariche sociali.

4. LO SCENARIO MACROECONOMICO

Il 2020 ha riservato agli investitori di tutto il mondo un terreno irto di insidie, caratterizzato da movimenti rapidi e violenti che hanno messo alla prova anche i portafogli più robusti.

Il ciclo economico più lungo e, sotto molti aspetti, più ricco del dopoguerra si è bruscamente interrotto nei primi mesi del 2020 in modo assolutamente imprevedibile.

L'anno era cominciato con valutazioni elevate, un'economia in frenata e banche centrali accomodanti, mentre nei mercati sviluppati gli utili davano segni di cedimento già prima che la pandemia prendesse il sopravvento.

A causa della rapida diffusione e della portata globale della pandemia di Covid-19, il 2020 sarà probabilmente ricordato come uno degli anni più importanti del ventunesimo secolo, non soltanto per le perdite umane, ma anche per la paralisi dell'attività economica globale che ha determinato un crollo delle previsioni sugli utili societari. La peculiarità di questa crisi consiste nella circostanza che essa è stata indotta da un elemento esogeno di carattere sanitario e come tale di difficilissima lettura ed interpretazione quanto alle conseguenze, oltre che sulla salute e sugli stili di vita che ha imposto, sull'economia reale e sui mercati finanziari.

L'incertezza sulla crisi sanitaria e sulla capacità di governi, imprese e famiglie di far fronte a una perdita di reddito senza precedenti ha scatenato a partire dalla fine del mese di febbraio forti turbolenze sui mercati finanziari, che hanno raggiunto livelli di volatilità record ed hanno fatto registrare in tutte le asset class ondate di vendite tra le più pesanti degli ultimi decenni, facendo segnare sui listini mondiali un punto di minimo intorno alla metà del mese di marzo.

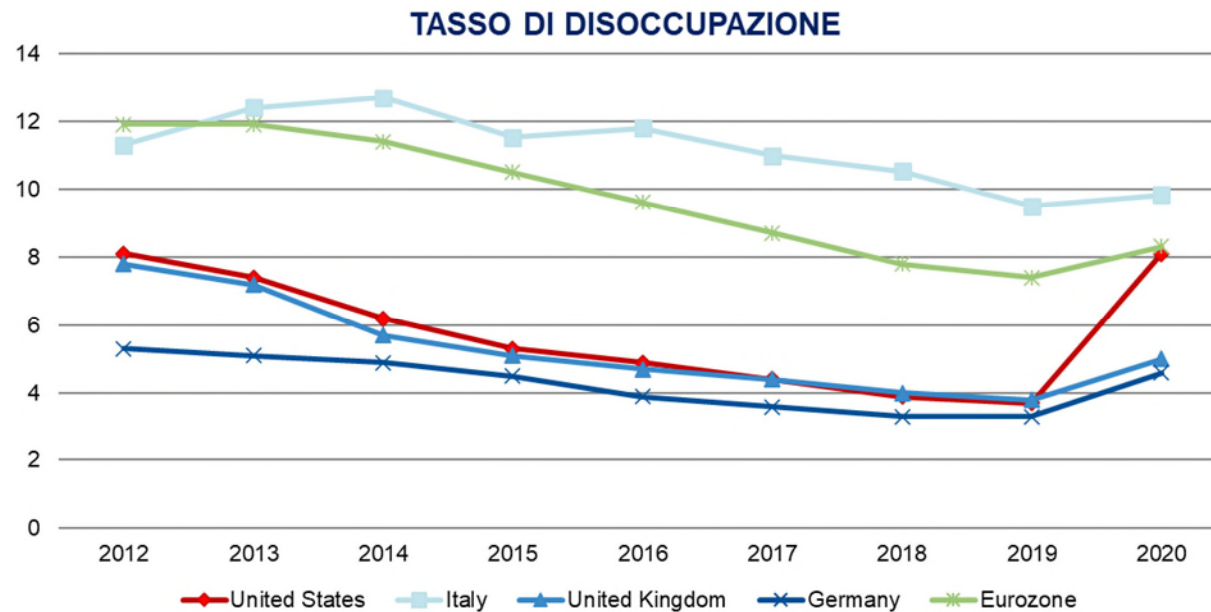
Nel secondo trimestre il mondo ha assistito a quella che per molti aspetti è stata la più acuta ricaduta economica della storia moderna, con continue revisioni al ribasso delle stime di crescita economica mondiale.

Le Banche Centrali, i Governi e le principali istituzioni, forti delle esperienze della Grande Crisi Finanziaria del 2008 e della crisi del debito sovrano dell'Area Euro del 2011-2012, hanno reagito in modo appropriato e repentino affinché il sostegno al sistema economico e finanziario fosse immediato, consentendo alle economie ed ai mercati finanziari più colpiti di mettere a segno una forte ripresa, per diversi aspetti inattesa, che ha permesso agli indici azionari di compiere una virata dalla classica forma a "V".

Con la graduale riapertura dell'economia globale, guidata dalla Cina, seguita da Europa e Stati Uniti, l'attenzione si è spostata sulla valutazione dei danni derivanti dal blocco delle attività produttive e dal calo della domanda che hanno drammaticamente aumentato i tassi di disoccupazione, come evidenziato dal *grafico 1* sotto riportato. Il mercato del lavoro è stato pesantemente colpito dalla pandemia, con una distruzione di posti di lavoro che nei soli Stati Uniti è stato di oltre 20 milioni di unità.

I principali paesi hanno ripreso durante la stagione estiva un lento e graduale ritorno verso la "normalità", per poi tornare ad implementare misure più restrittive nel terzo e soprattutto nel quarto trimestre dell'anno, in seguito ai numeri crescenti dei contagi e alle pressioni sui sistemi sanitari nazionali.

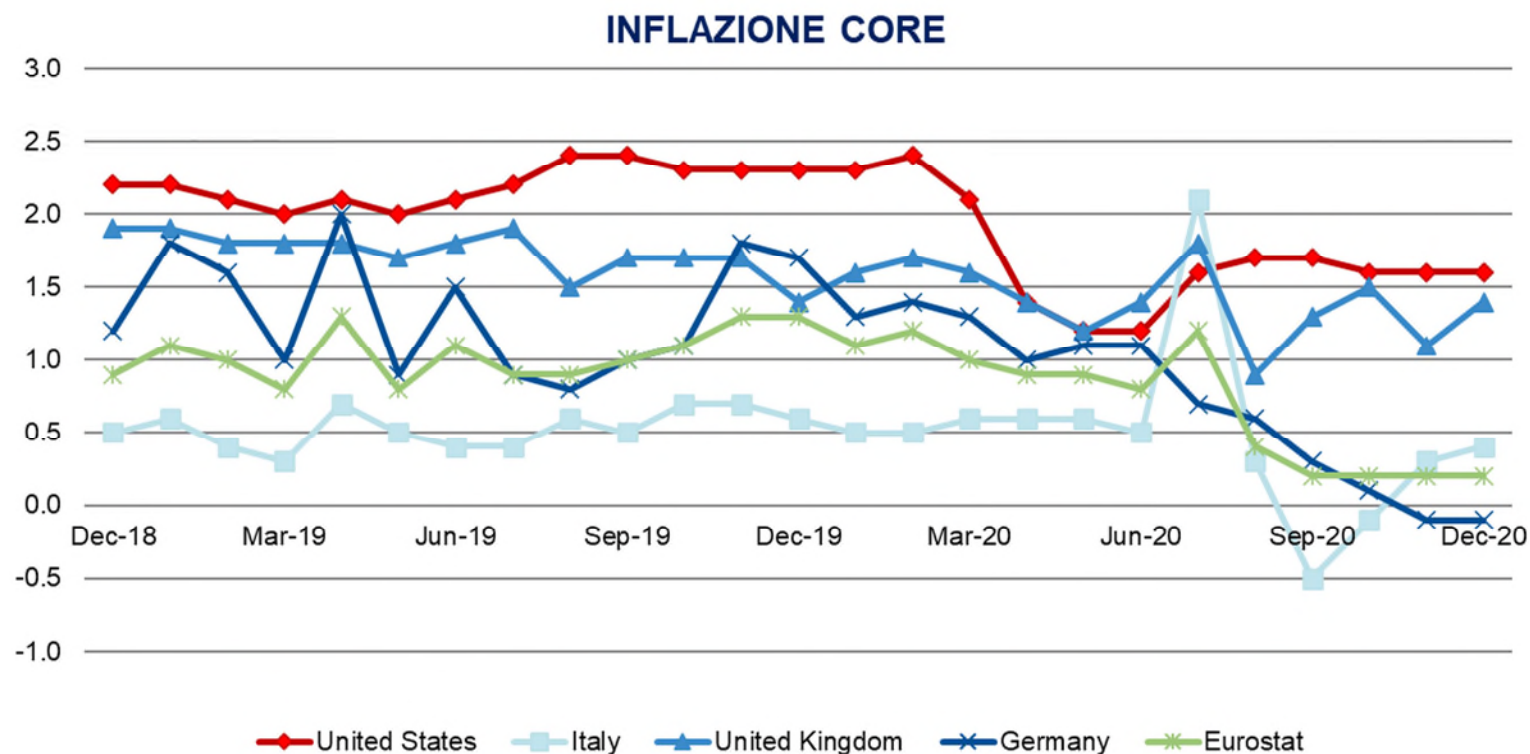
Grafico 1: Andamento dei tassi di disoccupazione



Fonte: International Labour Organization

L'inflazione core (*grafico 2*) è rimasta sotto i livelli target delle principali banche centrali, anche se è risultata molto volatile nel corso dell'anno: ha registrato un calo significativo nel secondo trimestre a causa della flessione dei prezzi delle materie prime e del blocco delle economie, prima di ridestarsi in tutti i Paesi in seguito alla fine dei lockdown e alla stabilizzazione del prezzo del petrolio.

Grafico 2: Andamento dei tassi di inflazione core



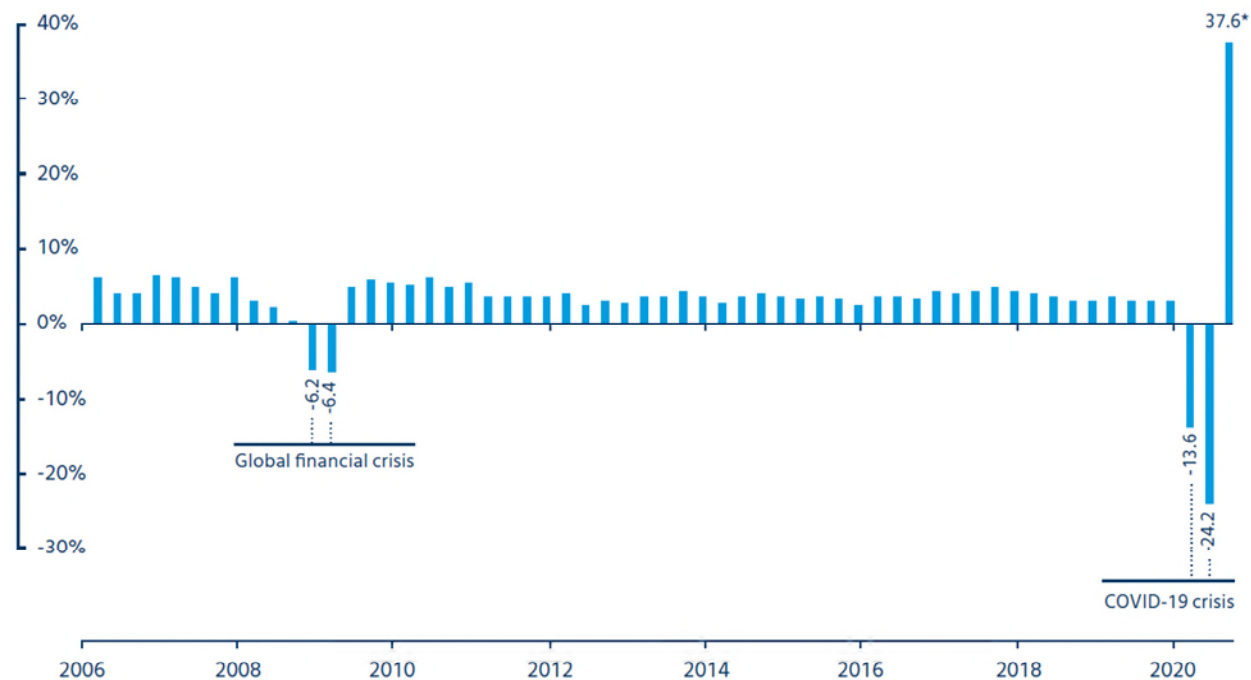
Fonte: Elaborazioni interne dati da istituti statistici nazionali - Eurostat

Durante i primi due trimestri del 2020 l'economia globale si è indebolita di più di tre volte rispetto a quanto accaduto durante la crisi finanziaria globale, come evidenziato dal *grafico 3*, sotto riportato.

Le fasce della popolazione che sono state più colpite a livello economico sono state le donne, i giovani, i meno abbienti, gli impiegati in lavori saltuari e coloro che lavorano in settori a forte contatto sociale.

Sebbene l'approvazione dei vaccini e la partenza delle campagne vaccinali in diversi paesi abbiano aumentato le speranze di una inversione di rotta della pandemia, rinnovate ondate e nuove varianti del virus pongono preoccupazioni ed incertezze per l'economia.

Grafico 3: La crescita globale



Fonte: Mercer (* terzo trimestre 2020 stime JP Morgan)

4.a I Mercati Finanziari

L'andamento dei mercati finanziari è stato pesantemente influenzato dalla pandemia che ne ha determinato una volatilità a tratti particolarmente elevata e caratterizzata da repentine e violente rotazioni settoriali.

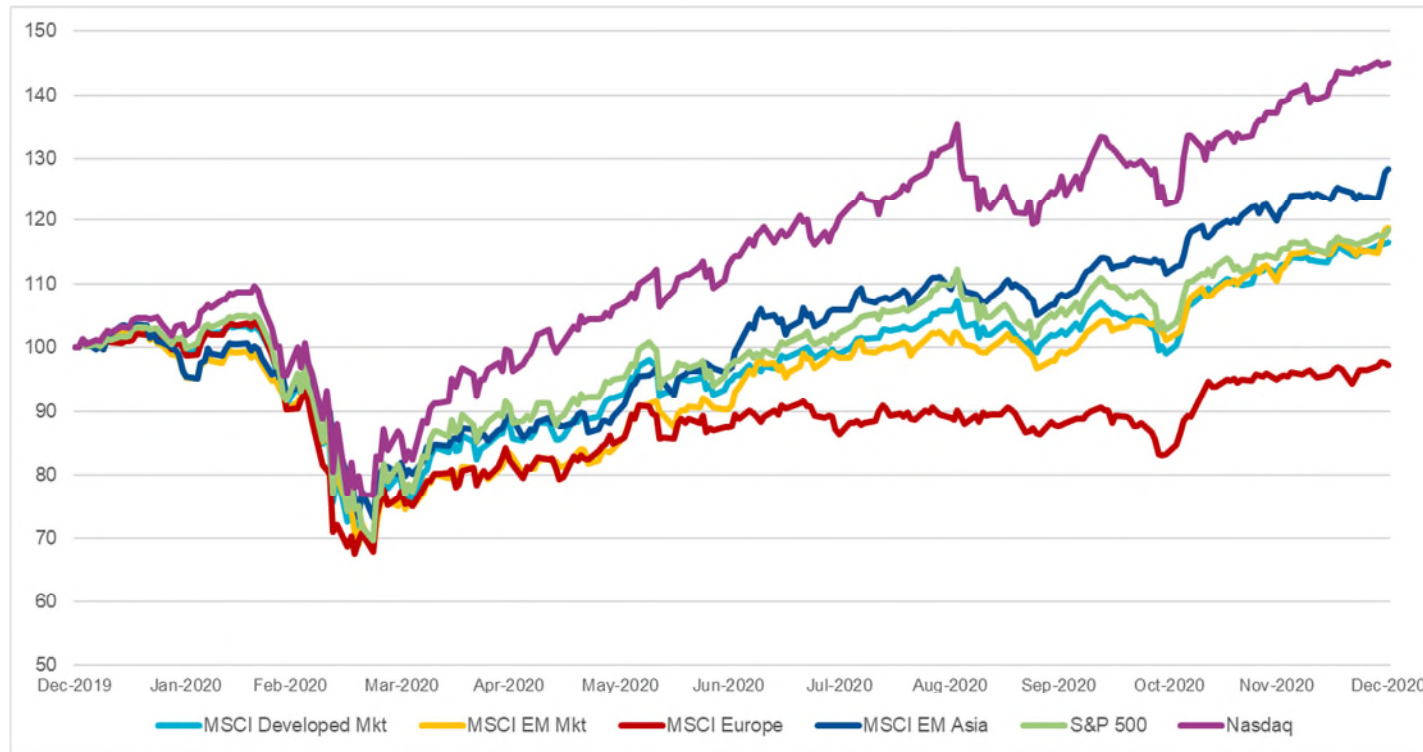
Gli interventi messi in campo sia dai governi che dalle banche centrali, mediante stimoli fiscali e monetari, sono risultati in molti casi senza precedenti ed hanno dapprima contenuto i rischi di un ulteriore peggioramento del quadro finanziario ed economico e poi sostenuto il recupero dei mercati ed un ritorno delle condizioni finanziarie a livelli comparabili a quelli ante crisi.

Dopo il punto di minimo registrato nel corso del mese di marzo, nel secondo e nel terzo trimestre i mercati finanziari sono riusciti a mettere a segno un rapido rimbalzo, soprattutto per quanto riguarda gli indici del settore tecnologico come il Nasdaq che, dai minimi di marzo ai primi

giorni di settembre ha realizzato una crescita superiore al 70%. Settembre è stato caratterizzato da maggiore volatilità a causa di segnali di tensione sul segmento tecnologico USA che hanno determinato una rotazione settoriale che si è poi ripresentata anche nel corso dell'ultima parte dell'anno.

Anche nel quarto trimestre il mercato ha beneficiato del sentiment alimentato da notizie positive circa lo sviluppo e l'efficacia dei vaccini. A livello di aree geografiche, meglio gli USA e il Giappone, a seguire l'Europa. Tra gli Emergenti, miglior andamento per l'area asiatica, trainata dalla Cina la cui economia ha mostrato buoni e più veloci segnali di recupero.

Grafico 4: Andamento dei principali indici azionari



I mercati obbligazionari

Nel 2020 le banche centrali hanno ridotto ulteriormente i tassi di interesse e iniettato ulteriore liquidità. Inoltre hanno aumentato gli importi destinati al quantitative easing ed esteso i propri acquisti ad ulteriori categorie di asset.

La politica di rilancio ha disegnato nuovi contorni di un'economia mondiale post Covid, accelerando le trasformazioni in atto prima della pandemia, anche se alcuni rimarcano che il massiccio ricorso ai fondi pubblici si tradurrà in ulteriori significativi disavanzi nel prossimo periodo e in un debito pubblico ben al di sopra del 100% di tutti i paesi sviluppati.

E' comunque opinione prevalente che simili livelli di indebitamento siano sostenibili fintanto che la politica monetaria ne finanzi una parte con l'acquisto di obbligazioni governative e si mantengano bassi i tassi di interesse.

Nel corso del 2020 i mercati dei bond governativi hanno registrato un buon andamento, considerando che l'economia globale è entrata in recessione, l'inflazione globale è scesa e si è verificata in diversi frangenti la corsa degli investitori verso i titoli più sicuri. I rendimenti sui titoli di stato decennali statunitensi sono calati di circa 100 basis point mentre quelli tedeschi sono ulteriormente scesi in territorio negativo, contribuendo ad aumentare la massa di titoli con rendimenti negativi che ha raggiunto la cifra record di oltre 18 trilioni di dollari.

Il mercato del credito

I mercati delle obbligazioni a spread hanno registrato rendimenti solidi, grazie agli interventi delle banche centrali a supporto del debito societario.

Le emissioni investment grade hanno consuntivato buoni rendimenti nonostante l'ondata di vendite occorsa nel mese di marzo. La componente high yield ha seguito lo stesso andamento, ma con una discesa più marcata nel mese di marzo.

La dislocazione di marzo è stata repentina e con una entità prossima a quella raggiunta durante la grande crisi finanziaria del 2008/2009; i differenziali di rendimento hanno raggiunto rispettivamente 350 e 1200 basis points per la componente investment grade ed high yield.

Le misure di stimolo economico e monetario hanno favorito nel corso dei mesi successivi la risalita delle quotazioni ed il restringimento dei differenziali di rendimento.

I mercati emergenti

A differenza di quanto fatto registrare dal resto del mondo, in cui la contrazione maggiore è avvenuta nel secondo trimestre, l'economia cinese, dopo un primo trimestre in netto calo (- 36% annualizzato), a partire dal rientro delle misure di lockdown e dalla graduale riapertura, si è ripresa in modo vigoroso (57% nel secondo trimestre e 8% nel terzo – dati annualizzati) nonostante la circostanza che le politiche di supporto monetarie e fiscali siano state inferiori rispetto ai paesi occidentali.

Altre grandi economie asiatiche come la Corea del Sud e Taiwan hanno seguito una traiettoria analoga, mentre il resto dei paesi emergenti, specialmente l'India e quelli dell'America Latina hanno sperimentato un percorso simile a quello dei mercati sviluppati.

Sebbene i governi abbiano agito prontamente per contrastare gli effetti della pandemia, le misure di stimolo sono state più modeste rispetto a quelle dei paesi sviluppati.

La debolezza del dollaro e la nuova Presidenza degli Stati Uniti hanno contribuito a sostenere i mercati dell'area emergente asiatica che, anche grazie alle relazioni con la Cina, è risultata quella in grado di beneficiare maggiormente della fase di ripresa, che dovrebbe consolidarsi nel corso del 2021.

I mercati azionari

I mercati azionari sono stati molto veloci nel reagire alla pandemia, prezzando una recessione ed il collasso degli utili per una serie di industrie e settori. Per esempio, l'indice azionario americano S&P500 ha perso il 34% dal picco di Febbraio in un solo mese, arrivando al minimo il 23 marzo; anche gli altri indici mondiali hanno seguito la stessa strada, in quanto gli investitori si sono liberati delle posizioni più rischiose in modo indiscriminato, conducendo ad una crisi di liquidità durante la quale l'unico asset richiesto era la valuta statunitense, il classico bene rifugio in momenti di forte stress sui mercati.

In marzo è diventato evidente che i governi e le banche centrali avrebbero fatto ogni sforzo per colmare il gap economico creatosi e assicurare il corretto funzionamento dei mercati.

Confortati dalla risposta delle istituzioni e arrivati al picco della prima ondata della pandemia, i mercati azionari hanno cominciato a recuperare terreno, con l'indice S&P500 che dai minimi di marzo ha effettuato un rally del 70% a fine anno.

Nel corso del secondo, terzo e quarto trimestre i mercati finanziari sono riusciti a mettere a segno un insperato rimbalzo, soprattutto per quanto riguarda gli indici del settore tecnologico, quali il Nasdaq che, dai minimi di marzo a fine anno ha realizzato l'89% di crescita.

Gli indici europei hanno perso terreno rispetto a quelli statunitensi, con l'MSCI Europe che ha realizzato il -2.77% di total return nel corso dell'anno, a causa dei continui lockdown e di una composizione degli indici in cui la componente "growth" è sotto rappresentata rispetto a quanto avviene in quelli americani, più esposti, ad esempio, alle aziende tecnologiche.

Anche i mercati emergenti hanno fatto bene nel corso dell'anno, sebbene si siano registrate significative divergenze regionali, con le azioni asiatiche che hanno dominato la scena.

L'indice MSCI EM Asia in dollari ha registrato un rendimento del 28.3%, verso l'indice EM del 18.7%, mentre l'indice del listino cinese Shenzhen CSI 300 ha archiviato il 2020 con un +38.5% in dollari USA.

In conclusione, il mercato azionario è diventato nel 2020 ancora più costoso a causa di una ripresa dei corsi non accompagnata da una ripresa degli utili; la pandemia ha consolidato tendenze strutturali preesistenti, quali il crescente focus sulla sostenibilità, l'aumento delle disuguaglianze e il dominio dell'e-commerce a discapito del commercio tradizionale.

Le materie prime

L'oro ha toccato un nuovo massimo storico, prossimo alla soglia dei 2100 dollari, per poi chiudere l'anno intorno ai 1900 dollari, con una crescita nel corso dell'anno di circa il 25%. Le politiche monetarie accomodanti delle banche centrali, che implicano tassi di interesse prossimi allo zero o negativi e un ammontare record di titoli governativi con rendimenti negativi non fanno altro che accentuare il potenziale rialzo dell'oro; inoltre le ostilità tra Stati Uniti e Cina e le tensioni geopolitiche in generale sono ormai un tratto saliente del nuovo panorama internazionale e favoriscono l'oro grazie al suo ruolo di bene rifugio.

Per quanto riguarda l'andamento del petrolio, storicamente guidato dall'andamento del ciclo economico e dal livello delle scorte, il 2020 è stato un anno particolarmente difficile: infatti, in un contesto di limitate attività produttive in prezzo ha sofferto durante il corso dell'anno, con il WTI che nel mese di aprile è andato sotto i 30\$ al barile, per poi chiudere l'anno intorno ai 48\$.

4.b Il mercato Immobiliare

Il mercato immobiliare internazionale

Le transazioni

Il volume delle transazioni globali è stato di 759.4 miliardi di dollari, con una contrazione del 29% su base annuale. Le transazioni globali sono diminuite in tutti i settori, in misura differenziata: le proprietà industriali e gli appartamenti hanno visto una limitata contrazione delle transazioni a livello globale (del 5% e del 4% rispettivamente). Altri settori, come le case d'epoca, gli uffici ed il retail, hanno subito un declino del 44%, 34% e 32% rispettivamente.

Sebbene i programmi di vaccinazione supportino un certo ottimismo circa la ripresa del mercato, non tutti i settori possono attendersi la stessa velocità di ripresa. Il trend che ha favorito le proprietà industriali è rimasto robusto e ha contribuito per il 21% della globale attività di transazioni nel corso del 2020, comparato ad una media di lungo periodo del 13%. Nel frattempo il settore retail ha contribuito per il 12% del volume totale globale delle transazioni, verso una media di lungo periodo del 20%, principalmente a causa delle chiusure imposte dai governi.

Negli Stati Uniti il volume delle transazioni ha evidenziato un declino del 19% su base annuale. L'unico settore in positivo è rappresentato dai siti a sviluppo, che ha registrato un incremento del 9%; In Europa, similmente, la pandemia ha significativamente ridotto le transazioni, con una flessione del 44% sull'anno. Le transazioni in Germania sono scese del 47% e hanno raggiunto i livelli più bassi da 7 anni, così come in Francia e Olanda.

Nell'area Asia-Pacifico il volume delle transazioni si è contratto del solo 10% nel corso dell'anno, con il settore degli uffici e industriale che hanno mostrato un incremento del 9% e del 5% rispettivamente; la ripresa dell'attività di mercato nei mesi finali del 2020 è stata il frutto del migliorato contesto macro-economico nelle più grandi economie della regione, quali Cina, Sud Corea e Giappone.

I prezzi

I prezzi a livello globale sono rimasti generalmente stabili in quanto i venditori sono stati molto selettivi nel valutare le opportunità di uscita per i loro asset.

Negli Stati Uniti i cap rates per gli appartamenti e per le proprietà industriali si sono assestati rispettivamente al 5.1% e al 6%; al contrario, i cap rates del retail hanno continuato a sottoperformare al 6.5%.

In Europa i prezzi sono rimasti generalmente stabili grazie alla tenuta degli asset deputati alla logistica, a causa della forte domanda nella regione. Nell'area Asia Pacifico i prezzi sono rimasti stabili a causa della disponibilità dei capitali per opportunità di rifinanziamento e per l'ottimismo degli operatori circa le prospettive di medio termine, grazie alla rapida ed efficace risposta alla pandemia.

4.b2 Il mercato immobiliare italiano

L'impatto della crisi Covid-19 sul mercato real estate è ancora difficile da quantificare, in quanto il settore immobiliare, sia residenziale che commerciale, ha dinamiche e tempistiche più dilazionate nel tempo rispetto alle oscillazioni repentine e alla volatilità dei mercati finanziari.

L'andamento del mercato si è comunque legato all'evolversi dello stato contingenziale dell'emergenza: le restrizioni sugli spostamenti e le misure di sicurezza hanno minimizzato la possibilità di svolgere attività di due diligence tecnica e, di conseguenza, procrastinato o bloccato i processi transattivi.

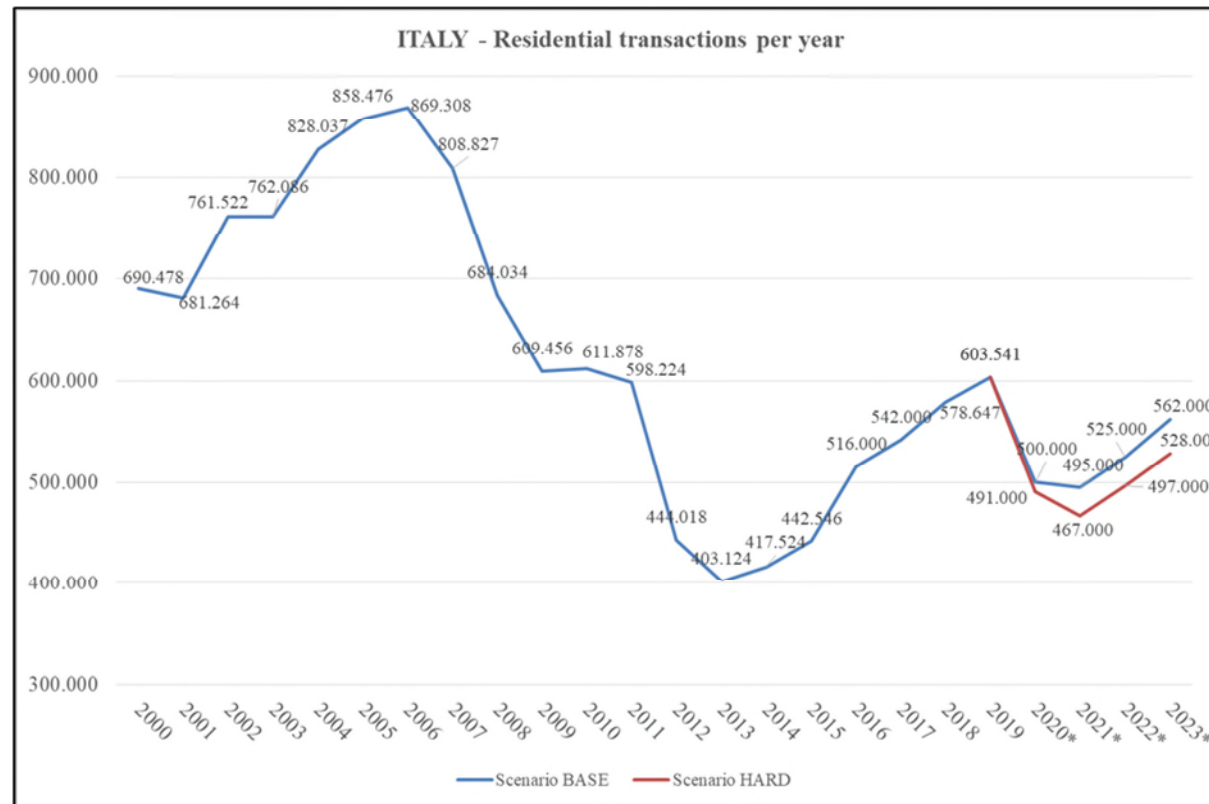
Ogni comparto immobiliare, per caratteristiche proprie, sta subendo e reagendo diversamente al nuovo scenario. Nel breve termine si è assistito a un forte rallentamento nel settore Alberghiero, nel Retail e nella fornitura di servizi di co-working. I volumi degli investimenti e delle locazioni degli Uffici hanno anche subito una contrazione, ma il comparto continua a rappresentare uno degli sbocchi favoriti dagli investitori e secondo le attese potrebbe tornare a crescere prima di altri. Si conferma in crescita il mercato della Logistica, mentre si osserva un nuovo trend tra gli investimenti Alternativi rappresentato dagli investimenti nel Residenziale istituzionale.

Il comparto Residenziale

Le transazioni

L'emergenza COVID ha invertito la tendenza di risalita delle compravendite fatta registrare nel 2019, con il primo semestre del 2020 in forte calo. Nel terzo trimestre dell'anno si è osservata invece una ripresa, con un aumento del 3,1% rispetto al terzo trimestre del 2019, grazie a una rivitalizzazione delle intenzioni di acquisto da parte delle famiglie, favorita dalla sostanziale sospensione delle misure di contenimento della pandemia e dal costo irrisorio del capitale di credito erogato dalle banche.

Complessivamente, l'attività transattiva del mercato residenziale si è chiusa attorno alle 500.000 unità compravendute, in flessione di circa il 17%. Per il 2021, secondo lo studio condotto da Nomisma, nello scenario più ottimistico si prospetta una sostanziale tenuta rispetto ai livelli del 2020, in quello pessimistico un ulteriore decremento, con una ripresa della crescita a partire dal 2022 (cfr tabella *ITALY – residential transaction per year*).



Fonte: Elaborazione Praxi

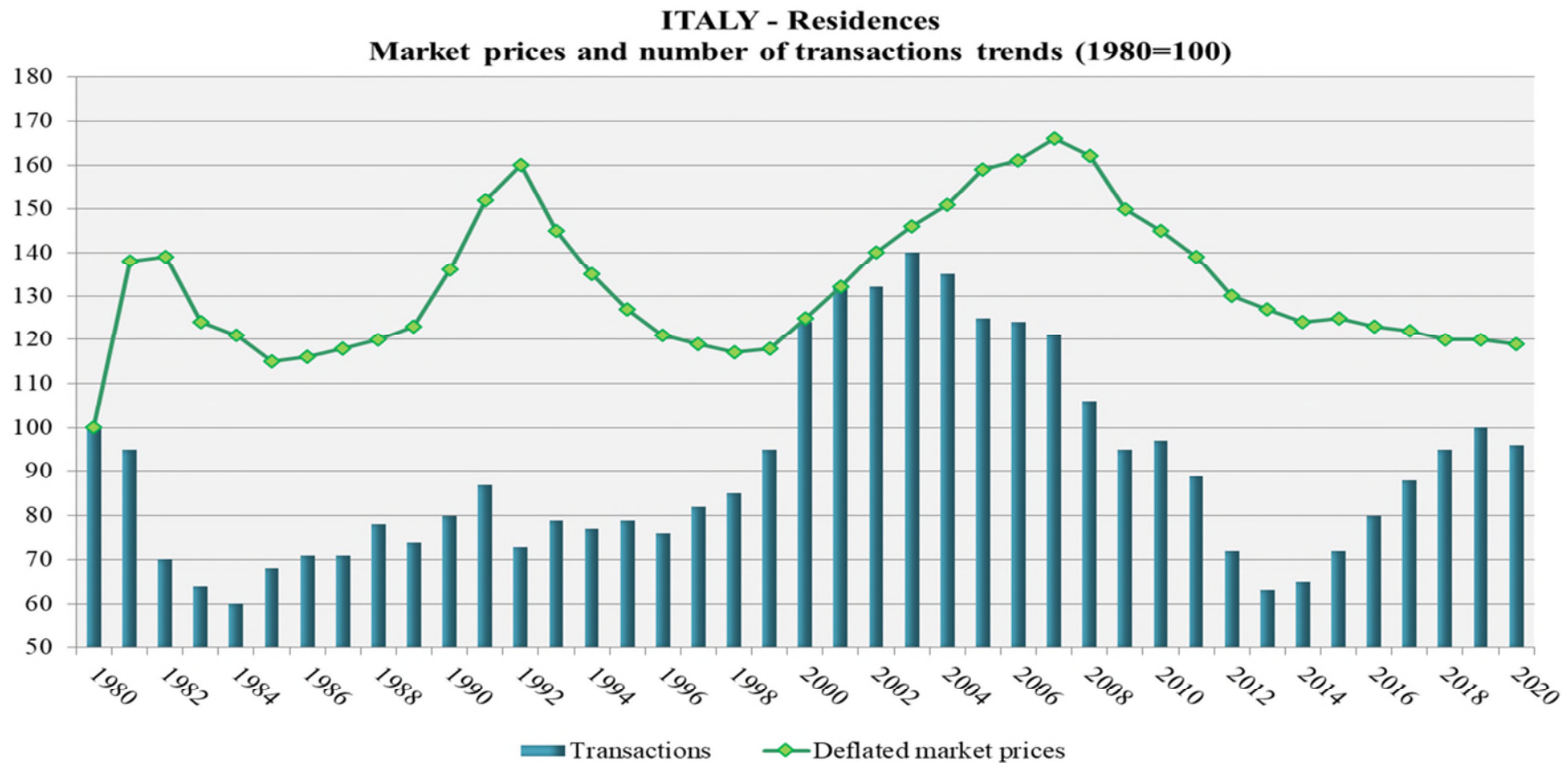
L'offerta rimane caratterizzata da immobili usati che spesso hanno uno stato di manutenzione inadeguato. Inoltre la maggior parte del prodotto in vendita è collocato in posizioni poco appetibili (sia di zona che di contesto interno). Il mercato è inoltre connotato da uno stock importante di case nuove non finite o prossime ad essere completate (circa 400 mila alloggi).

Analizzando i tagli dimensionali delle abitazioni interessate dalla vendita, si evince come le soluzioni di piccole dimensioni (tra i 50 e gli 85 mq) siano quelle preponderanti. Si prefigura tuttavia l'emergere di nuovi trend, legati alla diversa configurazioni degli spazi, più ampi per rispondere alle esigenze crescenti di home working e di spazio esterno, oltre che all'affermarsi di servizi condominiali condivisi.

Il tempo medio per vendere un'abitazione registrato nel 2020 è di 7,5 mesi (in crescita rispetto al 2019), con mercati maggiormente dinamici come Milano e Bologna dove i tempi medi sono invece più ristretti. Lo sconto medio di compravendita rilevato è nell'ordine del 10,9%.

I prezzi:

Le prospettive del prossimo triennio indicano una prosecuzione della fase di contrazione dei valori medi. La rigidità iniziale a fronte del drastico cambiamento di contesto causato dalla crisi ha, di fatto, compromesso le possibilità di rimbalzo, finendo inevitabilmente per allungare a dismisura i tempi per l'approdo al punto di inversione ciclica. Ad ogni modo, rispetto al volume di compravendite, il fenomeno di contrazione dei valori atteso appare di minore intensità, e significativo solo in casi specifici, ovvero in situazioni di degrado e in zone periferiche per prodotti che già presentavano bassa liquidità.



Fonte: Elaborazione Praxi

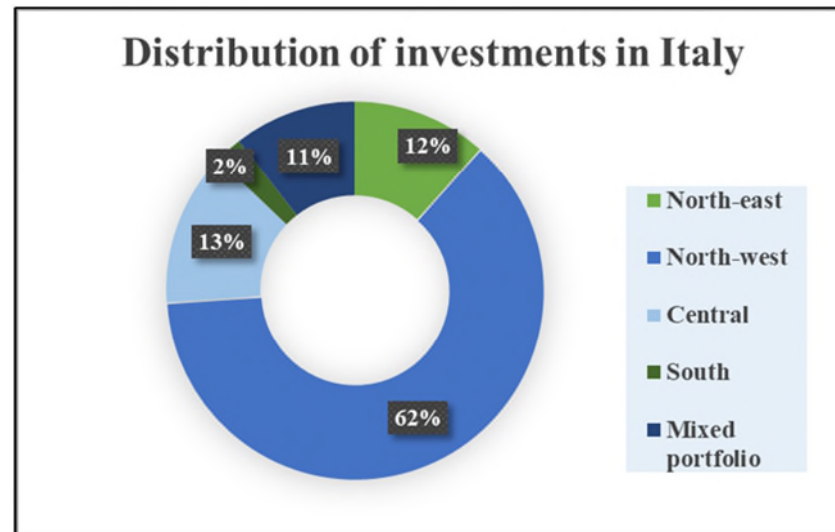
Le analisi di settore stimano per il 2021 un decremento medio dei valori compreso tra il -1,6% e il -2,2%, che nel 2022 e nel 2023 si andrà ad attenuare, approdando a livelli di sostanziale stagnazione.

Il comparto Terziario

Gli investimenti corporate ammontano a circa 8,8 miliardi di euro, in calo del 30% rispetto al 2019. Va tuttavia sottolineato che il 2019 ha fatto segnare un record storico per il mercato italiano, quindi la performance del 2020 si mantiene in prossimità della media dell'ultimo quinquennio. I risultati più negativi si sono osservati nel secondo trimestre dell'anno, mentre, come accade di consueto, l'ultimo trimestre ha evidenziato un volume di investimenti pari a circa 3 miliardi di euro.

Le proiezioni per il prossimo triennio mostrano ancora risultati inferiori rispetto alla performance record del 2019, ma tuttavia in risalita già dal 2021, anno in cui l'ammontare finale potrebbe oscillare tra 9,7 e gli 8,2 miliardi complessivi.

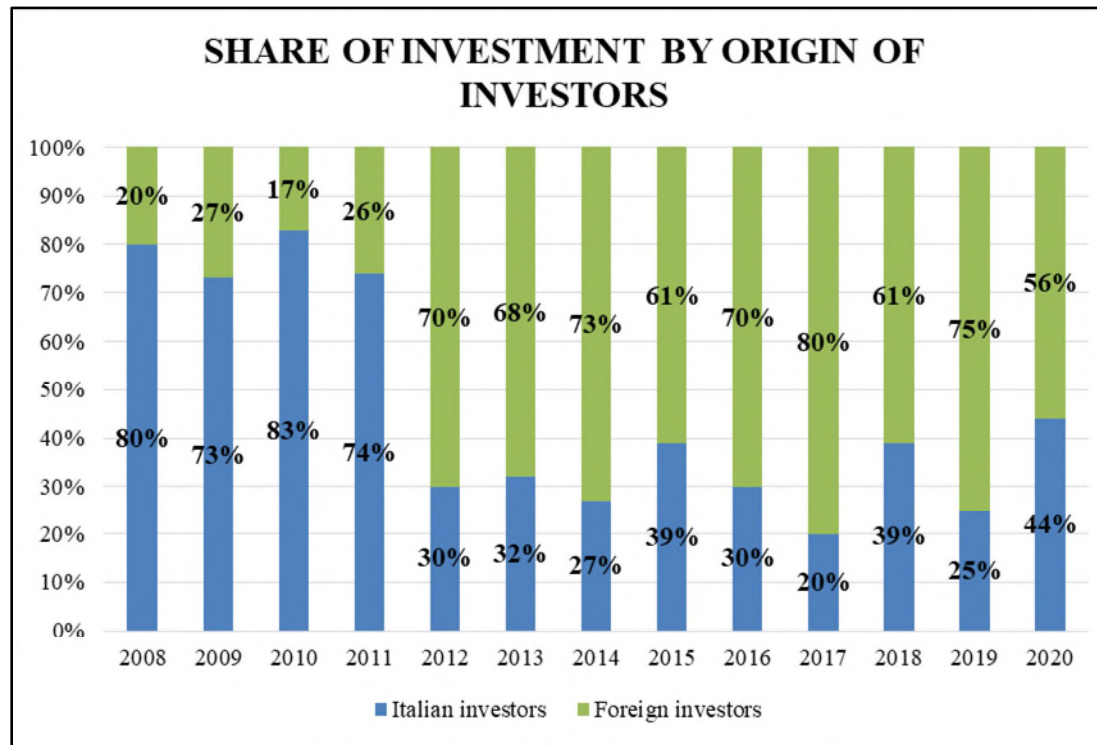
Secondo i dati raccolti nel 2020, riportati nel grafico *Distribution of investments in Italy*, nella geografia degli investimenti Milano e il nord-ovest polarizzano fortemente il mercato, concentrando oltre il 62% delle operazioni. Seguono, con un dato sostanzialmente paritario, gli investimenti nel nord-est e nel centro Italia. Si osserva inoltre una quota rilevante di investimenti che hanno riguardato portafogli di immobili distribuiti su più macro-aree geografiche.



Fonte: Scenari Immobiliari

Dopo una prima metà del 2020 in cui la quota dei capitali domestici aveva prevalso sul totale, in controtendenza rispetto al 2019, verso fine d'anno si è osservato un ritorno significativo di capitali internazionali, che rappresentano il 56% del volume complessivo (quota tuttavia inferiore alle media quinquennale, pari al 69%). I capitali arrivano principalmente da investitori europei e statunitensi. I capitali domestici, con un importo di 3,8 miliardi di euro, sono cresciuti invece del 30% rispetto al 2019, facendo segnare il dato più alto negli ultimi dieci anni.

Gli investitori stranieri restano player di assoluto rilievo nel mercato corporate italiano e ricercano - oltre a immobili core, limitati in termini di disponibilità - anche immobili value added, opportunistic, sviluppi edilizi e portafogli di NPE (Non Performing Exposure).



Fonte: Scenari Immobiliari

Analizzando il flusso di capitali investito secondo le varie asset class, si rileva il brusco rallentamento degli investimenti nel settore hotel, con una flessione dell'80% sul 2019. Il totale di 750 milioni di euro investiti, ovvero circa l'8,5% del volume complessivo di investimenti corporate, riporta il comparto ai livelli del 2015 e 2016.

Il settore, negli ultimi anni di appannaggio degli investitori stranieri, sta subendo la forte riduzione di flussi turistici e il conseguente ridimensionamento dei fatturati per gli operatori, da cui può scaturire una riduzione dei canoni soprattutto per la parte variabile. Ovviamente gli operatori con bilanci sani e una bassa leva finanziaria saranno più resilienti. L'eventuale protrarsi del blocco di attività che generano domanda di tipo business potrebbe innescare un ulteriore deterioramento del mercato e un aumento dei rendimenti.

La performance del comparto degli uffici risulta meno negativa, con un ammontare complessivo di 3,3 miliardi di euro investiti nel 2020. Il dato rappresenta circa il 38% degli investimenti totali, in linea con la media degli ultimi cinque anni ma in diminuzione del 30% rispetto ai livelli registrati nel 2019.

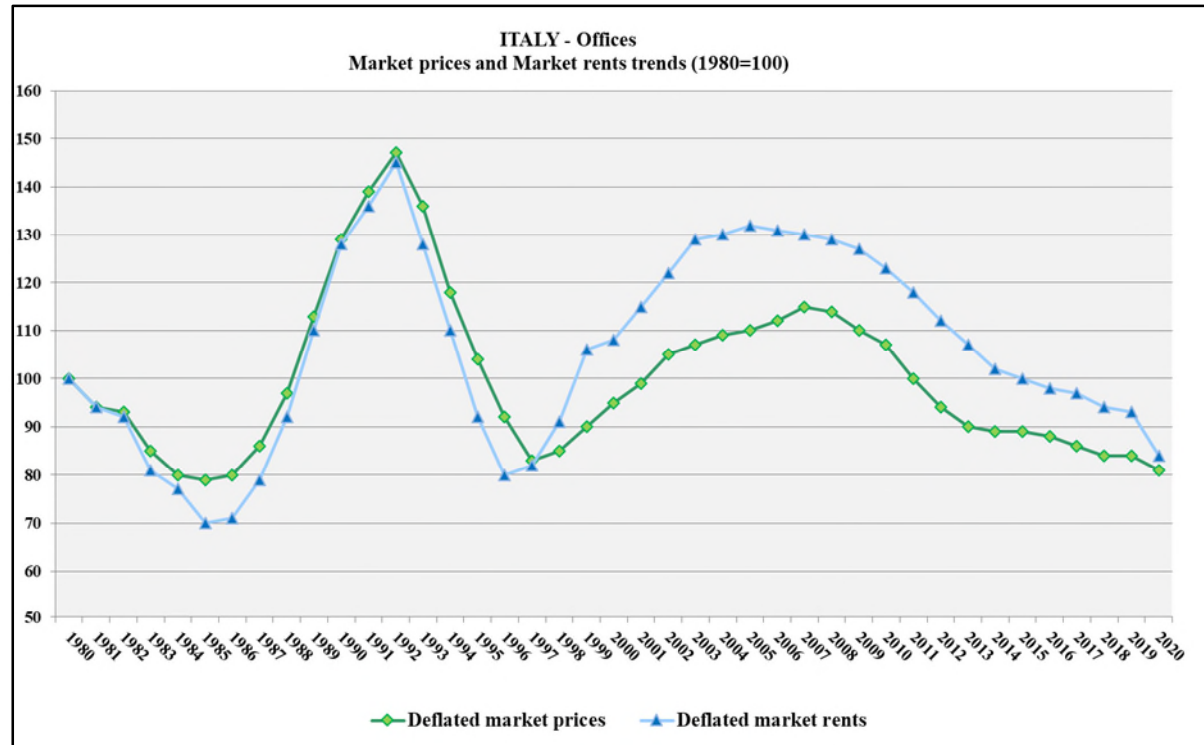
La tenuta del settore direzionale conferma la generale preferenza degli investitori per assets core in mercati altamente liquidi, come Milano. Nel capoluogo lombardo l'ammontare degli investimenti è stato di 3,9 miliardi, di cui la quota più rilevante è rappresentata dagli uffici con 2,5 miliardi. I dati presentano flessioni rilevanti rispetto al 2019 (-23% sul totale e -35% nel comparto uffici), ma complessivamente Milano si conferma una location sempre molto ricercata dagli investitori. Nell'area della città metropolitana si osserva in crescita il prodotto logistico, mentre sono quasi inesistenti gli investimenti nel retail e nel ricettivo.

Negativo il saldo degli investimenti anche per Roma, che sono risultati pari a 900 milioni di euro, valore in calo sia rispetto al 2019 che rispetto alla media degli ultimi cinque anni (-50% e -40% rispettivamente). Anche in questo caso la quota più importante è rappresentata dagli uffici, che hanno tenuto meglio rispetto al 2019, mentre i capitali dirottati nei comparti retail e alberghiero risultano in forte calo (-85% circa ciascuno).

Complessivamente il dato italiano, se comparato con i principali Paesi europei, evidenzia ancora un gap sulla media continentale, a dimostrazione della insufficienza di offerta di qualità (nonostante le numerose operazioni di sviluppo immobiliare e di riqualificazione di edifici preesistenti degli ultimi anni).

Il mercato locativo degli uffici ha visto un assorbimento degli spazi vuoti inferiore a quanto registrato nel 2019 nei due mercati principali, ovvero Milano e Roma, rispettivamente del 40% e del 55%. Il dato certifica lo scarso dinamismo della domanda durante le fasi critiche della gestione dell'emergenza sanitaria e il cauto attendismo delle aziende in questa delicata fase economica.

Dal punto di vista dei valori si evidenzia una contrazione sia dei canoni medi che dei prezzi medi. Gli asset core o con contratti long-term blindati non subiscono variazioni significative, così come in generale quelli situati nel Central Business District di grandi città. Per alcune zone geografiche e asset non prime tuttavia la tendenza in discesa già riscontrata negli ultimi anni si riconferma, contestualmente a una decompressione dei rendimenti, dovuta a una maggiore percezione di incertezza da parte degli investitori.



Elaboration by PRAXI based on various sources

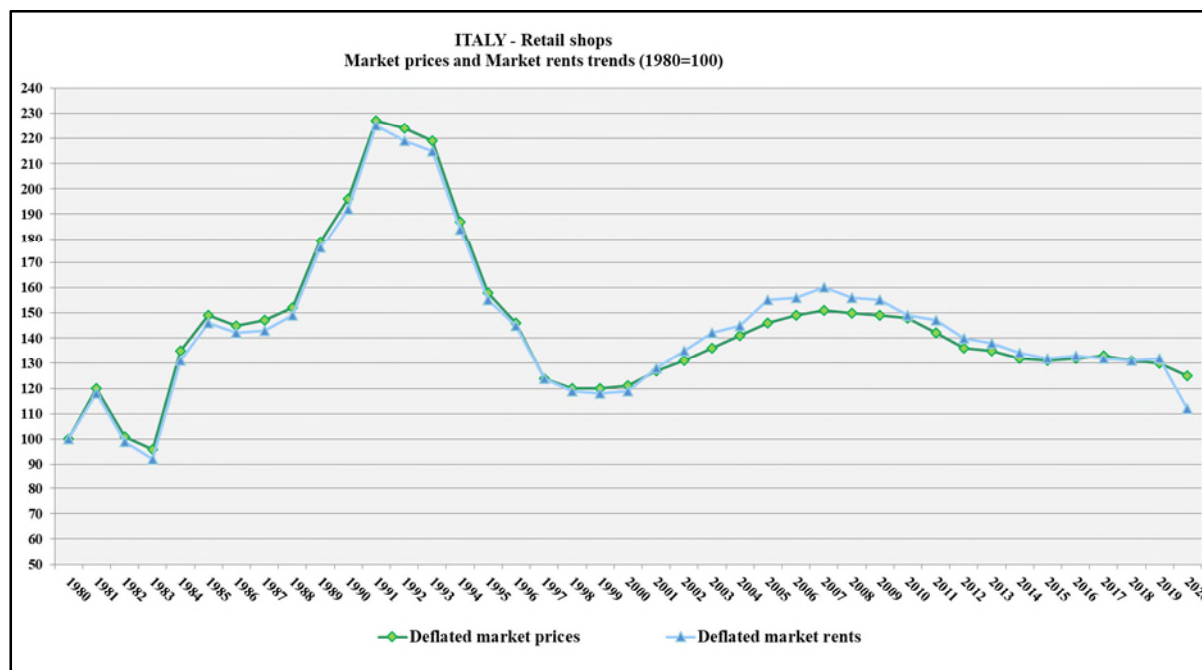
L'andamento del mercato corporate direzionale sembra orientarsi sempre più verso immobili prime (o grade A) immobili però difficilmente individuabili nello stock presente sul territorio italiano, se non in specifiche location come Milano e Roma.

Nel lungo periodo si prefigura l'ipotesi di un cambiamento delle modalità di utilizzo degli asset real estate da parte dei locatari terziari. I tenant degli uffici potrebbero valutare di aver bisogno di meno spazio in generale e optare per lo smart working per una parte della forza lavoro a rotazione.

Il mercato immobiliare retail chiude l'anno con una performance al ribasso rispetto al 2019 e alla media quinquennale (-40%), facendo registrare 1,1 miliardi di euro investiti, legati principalmente a operazioni avviate nel periodo pre-covid. L'emergenza sanitaria ha infatti reso più incerto il contesto, già critico nel segmento out-of-town. Il contributo più importante sul volume degli investimenti proviene dal deal Unicredit S.p.A./Esselunga S.p.A. perfezionato nel primo trimestre, operazione da 435 milioni di euro.

Per quanto riguarda i sotto-segmenti, si rilevano in crescita rispetto al 2019 i supermercati e i discount, mentre sono in calo gli ipermercati e gli specializzati.

Il settore attraversa un ciclo di profondo riassetamento, con una fase di razionalizzazione dei punti vendita, processo diventato necessario a seguito di eccessi di espansione degli anni scorsi, e dal punto di vista dei canoni medi si prevede una lieve riduzione lungo l'orizzonte temporale di medio periodo, principalmente come conseguenza del calo dei fatturati, riscontrato in molti settori ad eccezione dell'alimentare e del farmaceutico.



Elaboration by PRAXI based on various sources

Il comparto produttivo è senza dubbio trainato dalla logistica, negli ultimi anni uno dei segmenti più vivaci per aspetti che hanno riguardato sia il volume di investimenti, sia i nuovi sviluppi, sia le innovazioni tecnologiche di prodotto e di allestimento. Nel 2020 gli investimenti nel comparto logistico sono ammontati a circa 1,5 miliardi di euro, in aumento del 6% rispetto al 2019. Questo risultato ha confermato il trend di crescita, rafforzando la quota relativa del settore sul totale del mercato (17% rispetto a una media del 12% negli ultimi cinque anni).

Nello scenario emergenziale le attività logistiche hanno rivestito un ruolo di notevole rilievo nell'assicurare continuità di rifornimento dei beni, con un incremento sensibile di acquisti tramite piattaforme di e-commerce. Pertanto si ritiene che il settore sarà sempre più presente nel radar degli investitori. Si prefigura una forte spinta verso la creazione di un prodotto di qualità, tecnologicamente avanzato e integrato in parchi logistici. Tale dinamica dovrebbe comportare una stabilità dei rendimenti *prime*, a dispetto di una possibile riduzione dei canoni in alcuni segmenti della logistica più direttamente legati alla produzione industriale, nel contesto attuale esposta in maniera più diretta alle turbolenze della crisi.

5. IL PATRIMONIO

Il Fondo è articolato su due Sezioni, la Sezione a Contribuzione (in precedenza Sezione II) e quella a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita, nella quale sono confluite la Sezione I, la Sez. III, la Sezione IV (ex Fondi interni) e le Sezioni a Prestaz. Parte F) ex Fondo Cassa di Risparmio di Trieste e Parte G) ex Fondo Cassa di Risparmio di Torino, acquisite nel corso del 2020 per effetto delle relative fusioni per incorporazione.

5.a Sezione a Contribuzione

Vi sono iscritti i dipendenti assunti 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, abbiano fatto richiesta di trasferimento dopo il 31 maggio 2007. Alla sezione partecipano altresì gli iscritti alla Sezione a Prestazione, limitatamente alle quote di TFR e al versamento di eventuali contributi volontari.

E' articolata su 4 Comparti: Garantito, 3 anni, 10 anni e 15 anni, distinti per orizzonte temporale e profilo di rischio differenti (ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 8, comma 9, D. Lgs. 252/05 Gestione Multicomparto). Dal 1 gennaio 2019 è inoltre costituito un Comparto temporaneo denominato "Comparto ex C.R.Trieste", riservato alle posizioni a capitalizzazione individuale trasferite alla data del 1 gennaio 2019 dal Fondo Pensione per il Personale dell'ex CariTrieste, che permarrà sino al completamento del processo finalizzato ad uniformare gli asset di provenienza con quelli della Gestione Multicomparto.

L'ammontare complessivo del patrimonio della Sezione a Contribuzione a fine 2020 risulta pari a Euro 2.779.252.005 contro Euro 2.661.853.139 di fine 2019 (+4,41%), ed è così ripartito:

Comparto Garantito

Il Comparto Garantito viene gestito attraverso una polizza di capitalizzazione sottoscritta con Allianz spa, che garantisce il capitale versato. Le attività vengono investite in una gestione speciale assicurativa denominata VITARIV, conforme alle norme stabilite dall'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo con la circolare num. 71 del 26 marzo 1987 e successive modificazioni ed integrazioni. L'ammontare del patrimonio al 31/12/2020 è pari ad Euro 459.951.740, con un rendimento, al netto dell'imposta sostitutiva, dell'1,8%.

Comparto 3 anni

Il patrimonio netto a fine anno è di Euro 1.272.877.316, con un rendimento pari allo 0,9 %. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad Euro 4.463.872. Il risultato dell'esercizio 2020, depurato della componente previdenziale, è di Euro 11.436.551, che si confronta con quello del 2019 di Euro 52.044.432 (-78,03%).

Comparto 10 anni

Il patrimonio netto a fine anno risulta pari ad Euro 435.541.084, con un rendimento del 2,3%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad € 11.493.591. Il risultato dell'esercizio 2020, depurato della componente previdenziale, è pari ad Euro 9.920.668, mentre nel 2019 era stato di 25.415.431 (-60,97%).

Comparto 15 anni

Il patrimonio netto è di Euro 523.754.242, con un rendimento pari al 4%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad Euro 24.536.251. Il risultato dell'esercizio 2020, depurato della componente previdenziale, è di Euro 20.718.351, contro quello del 2019 di Euro 39.638.350 (-47,73%).

Comparto ex C.R.Trieste

Il patrimonio netto ammonta ad Euro 87.127.623, con un rendimento pari al 2,10% . Il saldo della gestione previdenziale è negativo ed è pari ad -€ 1.526.198.

5.b Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita

Si compone di:

Parte A (ex Sezione I)

Riservata ai Partecipanti iscritti al Fondo prima del 28 aprile 1993, nonché a 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 in oggetto. Il valore del patrimonio alla data del 31 dicembre 2020, ammonta ad Euro 1.155.003.898 mln, di cui Euro 1.142.896.651 di competenza dell'ex Sez.I (con una riduzione di Euro 53.324.727, - 4,46% rispetto al 2019) ed Euro 12.107.247 di competenza dei pensionati della Sez. II (incremento di Euro 448.932 + 3,85% rispetto al 2019).

Parte B (ex Sezione III)

Gestisce le prestazioni assicurate dall'ex "Fondo Cassa Bipop Carire". Gli iscritti al 31 dicembre 2020 sono 12 pensionati e il patrimonio al 31/12/2020 è pari ad Euro 1.274.349. Sulla base del Regolamento da Incorporazione, annualmente viene elaborato un bilancio tecnico che verifica l'equilibrio del patrimonio; in caso di squilibrio, UniCredit provvede ad integrare le disponibilità del patrimonio fino a copertura.

Parte C (ex Sezione IV)

Gestisce le prestazioni già assicurate dalle forme pensionistiche aziendali complementari denominate "Fondi Interni", prive di autonomia giuridica e di organismi autonomi di governo, inserite sino al 31 dicembre 2016 nel bilancio di UniCredit spa e che, per effetto dell'accordo fra la Banca e le Organizzazioni dei Lavoratori stipulato il 10 novembre 2015, sono confluite nel Fondo. Alla data del 31 dicembre 2020 il patrimonio ammonta ad Euro 183.131.319 Euro, con una diminuzione di 23.078.396 (-11,19%) rispetto al 2019, ed un rendimento del 2,20%. Secondo le previsioni contenute nello Statuto e nel Regolamento da Incorporazione al fine di accertare la congruità delle riserve delle gestioni patrimoniali dei singoli ex "Fondi Interni", vengono annualmente elaborati appositi bilanci tecnici attuariali: eventuali disavanzi sono coperti da UniCredit mediante appositi versamenti.

Parte F (ex CR Trieste)

Dedicata alle prestazioni già assicurate dall'ex Fondo Pensioni per il personale della Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.A. - Ramo Credito. Alla data del 31 dicembre 2020 gli Iscritti sono 316 e il patrimonio è di 38.130.319 mln di Euro.

Parte G (ex CR Torino)

Gestisce le prestazioni già assicurate dall'ex Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Torino - Banca CRT S.p.A. Alla data del 31 dicembre 2020 gli Iscritti sono 4.951 e il patrimonio ammonta ad 609.959.099 mln di Euro.

6. LA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI

6.a La politica di investimento

La politica di investimento del Fondo è differenziata per linea di investimento e ogni Sezione/Comparto ha una propria *Asset Allocation Strategica (AAS)*, appositamente definita sul profilo di rischio/rendimento e sull'obiettivo reddituale di ciascuno di essi. Il Fondo per la definizione di tale politica si avvale di un advisor finanziario esterno, Mercer Italia.

Il processo di strutturazione dei portafogli combina elementi qualitativi e quantitativi per perseguire l'obiettivo di ottenere un assetto resiliente, in modo adeguato ad affrontare i possibili scenari di mercato, con particolare attenzione all'andamento dei tassi di interesse. I principi chiave su cui si fonda la costruzione dei portafogli sono:

- *Diversificazione e decorrelazione.* La diversificazione consente di mitigare il rischio sfruttando la decorrelazione dei rendimenti e migliorando la resilienza dei portafogli nel lungo termine. Nello specifico, ridurre la concentrazione delle fonti di rischio con un'allocazione del budget di rischio che distribuisca in maniera efficiente i risk contribution delle singole asset class irrobustisce il portafoglio.
- *Strategie flessibili.* Una tipologia di gestione di portafoglio flessibile e dinamica è caratteristica distintiva di molte strategie a ritorno assoluto che, svincolandosi da un benchmark di riferimento, mirano a offrire rendimenti poco correlati con l'andamento di mercato. Nell'ambito del reddito fisso, in cui le valutazioni sono alte e il rischio-duration ben presente, vengono implementate strategie *Absolute Return Fixed Income*, che investono in un'ampia varietà di strumenti del reddito fisso globale in modo flessibile e dinamico, con l'obiettivo di generare rendimenti positivi in ogni fase di mercato e superiori rispetto a un benchmark monetario.
- *Protezione dai rischi.* Vengono inseriti in portafoglio specifici elementi di protezione dai rischi più rilevanti per le performance, quali le citate strategie obbligazionarie a ritorno assoluto a protezione dal rischio di tasso, le obbligazioni inflation-linked a difesa dai rialzi inflazionistici ed investimenti azionari a basso beta (low volatility), nella logica di diversificazione della componente azionaria, all'interno della quale le componenti low volatility possono rappresentare un'esposizione più sicura, essendo le aziende sottostanti di comprovata qualità e valore.
- *Investimenti alternativi.* Investire anche in classi d'attivo alternative mira all'ottenimento di benefici nel portafoglio sia dal punto di vista della generazione dei rendimenti che della gestione dei rischi. Infatti, le strategie alternative danno accesso a un vasto insieme di fonti di rendimento, riducendo al contempo il rischio assoluto del portafoglio attraverso la diversificazione dei fattori di rischio.

L'efficienza del modello di Asset Allocation Strategica e la capacità dei Comparti di raggiungere gli obiettivi attesi sull'orizzonte temporale di riferimento vengono verificati su base periodica.

La Sezione a Contribuzione offre agli Iscritti la possibilità di scegliere sino a due Comparti tra i quattro a disposizione:

Il Comparto Garantito assicura il rimborso del capitale investito al netto delle commissioni. E' utilizzato per il "conferimento tacito" del TFR, ed è sottoscrivibile da tutti gli iscritti della Sezione a Contribuzione che mirano ad una forma di investimento particolarmente prudente. Viene gestito attraverso una polizza di capitalizzazione stipulata con Allianz Spa. Le attività vengono investite in una gestione speciale assicurativa denominata VITARIV, che privilegia la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività su qualsiasi orizzonte temporale; in coerenza con tale obiettivo, parte rilevante del patrimonio risulta investita in titoli di Stato ed obbligazioni di altri emittenti, con una presenza limitata di titoli di capitale ed in generale di attività in valuta diversa dall'Euro.

I *Comparti 3 anni, 10 anni e 15 anni* sin dalla denominazione richiamano un teorico orizzonte temporale di riferimento che dovrebbe agevolare scelte coerenti con le necessità individuali e le prospettive della propria vita professionale. L'obiettivo della gestione dei tre Comparti è infatti quello di produrre rendimenti che siano in relazione all'orizzonte temporale scelto ed al conseguente profilo di rischio, ma comunque superiori al rendimento del TFR. Il target di rendimento è espresso in termini di spread rispetto al tasso di inflazione, diversificato sulla base dell'orizzonte temporale: per il *Comparto 3 anni* lo spread è pari a 150 bps, per quello *10 anni* è di 250 bps e per quello *15 anni* è di 300 bps.

6.b Gli investimenti finanziari

Il Fondo è proprietario, come unico quotista, di due società lussemburghesi, una SICAV Ucits¹ dedicata ai prodotti sui mercati regolamentati denominata Effepilux ed una SIF-SICAV FIA, denominata Effepilux Alternative, per gli investimenti in asset alternativi. Tali società, operanti in aderenza alle linee guida di investimento adottate dal Fondo, hanno costituito sub-funds dedicati alle principali asset class, attraverso i quali il Fondo gestisce le risorse finanziarie delle due Sezioni.

Le due società si avvalgono dell'organizzazione e del supporto operativo ed amministrativo di una Management Company (ManCo) lussemburghese.

EFFEPILUX SICAV è una Società per Azioni a capitale variabile di diritto lussemburghese, composta da 7 sub-fund:

- Investimenti a breve termine;
- Titoli di Stato ed inflazione;

¹ Allineata all'ultima Direttiva del Parlamento Europeo sul coordinamento di tutte le disposizioni di tipo legislativo, regolamentare e amministrativo degli organismi di investimento collettivo.

- Corporate IG;
- Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- Azionario;
- Thematic Investments;
- Liquid Alternatives.

EFFEPILUX Alternative SIF-SICAV è destinata principalmente agli investimenti in alternative Real Estate ed in misura residuale alle altre strategie di tipo alternativo². E' composta da tre sub-fund:

- Real estate;
- Alternativo;
- Private debt.

Il Fondo si avvale di tali società specializzate perché consentono un modello di gestione semplice, flessibile, economico e sottoposto a vigilanza. Gli elementi salienti sono:

- eccellente grado di sicurezza e trasparenza. La domiciliazione europea offre elevata visibilità al promotore dell'investimento sui gestori, sui criteri di selezione, sui regimi commissionali, sicurezza e trasparenza per l'investitore finale;
- elevata flessibilità operativa: consente di implementare con maggiore efficienza l'allocazione strategica delle linee di investimento e le scelte di allocazione tattica deliberate tempo per tempo; inoltre risulta più agevole la gestione di situazioni straordinarie come la creazione di comparti temporanei con specifici fini di investimento;
- innovazione ed accesso facilitato ad un sistema di investimenti evoluti e a tutte le strategie di investimento;
- rilevante capacità di implementazione di scelte tattiche e di protezione dei portafogli;
- contenimento dei costi di gestione degli investimenti, di selezione e negoziazione tramite l'utilizzo dei sub-fund, che consente di ridurre il numero di transazioni da effettuare per la movimentazione del portafoglio. La gara per la selezione dei gestori, pur non obbligatoria, viene adottata dai veicoli in un'ottica di massima trasparenza e di ottimizzazione dei costi;
- riduzione dei rischi operativi in capo al Fondo a fronte dell'istituzione di un presidio anche da parte della ManCo;
- un sistema di vigilanza e gestione del rischio robusto e strutturato su più livelli: in aderenza alla normativa lussemburghese i veicoli sono autorizzati dalla *Commission de Surveillance du Sector Financier (CSSF)*, l'autorità di vigilanza finanziaria lussemburghese e il portafoglio da questi detenuto viene sottoposto ad un sofisticato sistema di controlli (cfr. paragrafo 7). In Italia, il Fondo ha totale visibilità sul portafoglio, cui accede applicando il principio del look through.

² Bilancio ed informazioni di dettaglio sono disponibili sul sito www.fpunicredit.eu nell'area Comunicazione Istituzionale - Bilanci Effepilux

Le società lussemburghesi effettuano gli investimenti nel rispetto delle *Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili* e coerentemente con le strategie deliberate dal Fondo in sede di definizione dell'Asset Allocation Strategica (AAS). I sub-fund corrispondono alle diverse tipologie di investimento o macro asset class definite dall'AAS, con un approccio globale ed in base al principio della massima diversificazione dei fattori di rischio. Gli investimenti nei diversi strumenti vengono fatti all'interno di ciascun sub-fund e le Sezioni/Comparti ne acquistano il numero di quote definito dalla propria asset allocation strategica.

I Sub-fund:

Investimenti Breve Termine: investe principalmente in strumenti liquidi, obbligazioni a breve termine denominate in euro o obbligazioni con scadenza non superiore a 24 mesi con rating elevato e in fondi del mercato monetario, perseguendo l'obiettivo di conservare il capitale investito nel breve e medio periodo.

Titoli di Stato ed Inflazione: si compone di investimenti in titoli di stato globali di cui una parte dedicata ai titoli inflation linked. Il sub-fund è gestito per la parte tradizionale con modalità di replica passiva degli indici di riferimento, che minimizza i costi con due gestori specializzati, e per la parte absolute return con una gestione attiva realizzata con gestori e fondi specializzati.

Coprporate IG Mondo: investe in bond societari ad alto livello creditizio e viene gestito in modo prevalentemente passivo, tramite un mandato di gestione. I bond corporate rappresentano una delle grandi fonti di diversificazione per i portafogli globali, coniugando rendimenti e rischi in maniera complementare a quella dei bond governativi.

Corporate High Yield e 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 interesse per degli investitori globali, sia storicamente che prospetticamente. Entrambe le asset class vengono gestite in modo attivo.

Azionario: investe nei mercati mondiali azionari. Essi sono rappresentati dai 4 indici principali, divisi per area geografica (America, Europa, Asia Pacifico, Paesi Emergenti). Le prime tre aree sono gestite in parte con replica passiva degli indici attraverso un mandato di gestione, ed in parte con selezioni di prodotti e strategie low volatility 3. I Paesi Emergenti e i Low Volatility vengono gestiti attivamente.

Thematic Investments: accoglie gli investimenti dell'area azionaria con approccio tematico, quelli cioè volti alla selezione di prodotti che identificano macro-trend vincenti, quelli destinati a guidare i futuri sviluppi socio-economici. Ciò potrà avvenire sia mediante l'acquisto di fondi monotematici, guidati da una singola strategia (ad es.: agricoltura, biotecnologie, energia pulita, acqua), sia fondi multi-strategy (dedicati a tutti o alcuni dei temi citati). L'obiettivo di investimento è l'accrescimento del capitale nel lungo periodo.

³ Strategia difensiva, che punta ad azioni che presentano una volatilità inferiore del 25%-30% rispetto all'azionario tradizionale.

Liquid Alternatives: persegue l'obiettivo di ottenere rendimenti a bassa correlazione con i mercati tradizionali, investendo in strategie quali multi-strategy, global macro, long/short equity, event driven ed altre tipiche dell'industria hedge, ma attraverso prodotti UCITS⁴.

Real Estate: persegue l'obiettivo di diversificare gli investimenti immobiliari fuori dai confini nazionali. Gli investimenti prevalenti sono nell'area dell'Europa e del Nord America, e copre i principali settori (residenziale, uffici, logistica e grande distribuzione).

Alternativo: sono presenti asset relativi ad investimenti in Private Equity, che include attività di investimento in società non quotate in mercati regolamentati, che vengono raggruppate in un ampio spettro di operazioni, in funzione sia della fase nel ciclo di vita aziendale che l'azienda target attraversa durante l'operazione di private equity, sia della tecnica di investimento usata. I fondi hanno una vita predefinita tra i 5 e 20 anni con una media sul mercato intorno ai 10-12 anni.

Private Debt: investe in obbligazioni o strumenti di debito e indirettamente in fondi specializzati nel credito alle imprese finanziarie, finalizzate alla crescita del capitale investito nel medio e lungo termine, tranche di debito senior o senior/mezzanine con flussi periodici di dividendi. Per quanto riguarda l'esposizione geografica, gli investimenti sono focalizzati nei mercati sviluppati e soprattutto in società che operano in Italia o nei principali Paesi europei.

6.c Gli investimenti immobiliari

Il patrimonio immobiliare è costituito da immobili detenuti direttamente e dalle quote del Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso e dedicato EFFEPI Real Estate, gestito da Generali Real Estate SGR S.p.a.

La sezione a Prestazione (Parte A, Parte D, Parte E, Parte F e Parte G) possiede immobili in proprietà diretta, per i quali è proseguita la strategia di valorizzazione e dismissione, per ridurre l'esposizione complessiva all'asset class, in un'ottica di riequilibrio delle scelte di investimento. Le quote di EFFEPI Real Estate sono possedute dalla sezione a Prestazione – Parte A e dalla Sezione a Contribuzione, Comparti 3, 10 e 15 anni.

Il patrimonio immobiliare detenuto direttamente

Gli stabili gestiti direttamente comprendono sia quelli detenuti dalla Parte A (ex Sezione I) del Fondo, per un valore di 99,5 milioni di euro, che quelli ricevuti mediante apporto dal Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Trieste (ora Parte F), per un valore di 3,8

⁴ Undertakings for the collective investment in transferable securities (UCITS) La direttiva dell'Unione europea n. 85/611/CEE stabilisce i termini per il collocamento nei Paesi membri di fondi con domicilio in uno di questi. La normativa UCITS ha l'obiettivo di semplificare e rendere più trasparenti le regole per la vendita di fondi all'interno dell'Ue. I fondi che seguono questa direttiva si dicono Fondi Armonizzati.

Milioni di euro e dal Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Torino – Banca CRT S.p.A (ora Parte G) per 21,6 milioni di euro. Al riguardo si segnala che l'opera di valorizzazione e dismissione dei cespiti, pur avendo subito una fase di fermo nei primi mesi del 2020 a causa della pandemia, nella seconda parte dell'anno ha avuto un significativo recupero.

Per l'asset principale, rappresentato da 18 palazzine (per un totale di 144 unità abitative e 122 box) site in Milano, Quartiere Maggiolina, è stata istruita, con l'assistenza di una primaria società di Advisory Immobiliare, una gara internazionale per la cessione in blocco dell'asset; nel corso dell'ultimo trimestre, al termine della procedura che ha visto la partecipazione di numerosi investitori è risultata aggiudicataria, quale miglior offerente, la società Generali Real Estate SGR S.p.A. con la quale è già stato sottoscritto il Preliminare di vendita. La vendita frazionata del contiguo lotto di 5 palazzine (per un totale di 40 alloggi e 30 box) avviata a fine 2018, ha portato alla quasi totale dismissione dei beni. I restanti cespiti in portafoglio, oggetto di vendite frazionate avviate negli anni precedenti, sono stati ceduti per un importo totale pari a 5,9 Milioni di euro.

Il Fondo immobiliare chiuso EFFEPI Real Estate

In corso d'anno il portafoglio del Fondo Effepi Real Estate non ha avuto significativi cambiamenti, ma è continuata l'ordinaria attività sia in termini di valorizzazione e vendita di alcuni cespiti e sia per quanto riguarda la conclusione degli interventi di ristrutturazione in corso. Si segnala che per l'immobile di Via Manzoni, 46 – Milano è stato sottoscritto un precontratto di locazione con il Gruppo Rocco Forte Hotels ad esclusione della piattaforma commerciale al piano terra, per la quale si procederà con la commercializzazione una volta finita l'emergenza pandemica.

Il rendimento netto della gestione è stato pari a - 0,12%. Nel corso dell'esercizio il fondo immobiliare ha distribuito proventi per 7,97 milioni di euro ed ha erogato rimborsi di capitale per 10,2 milioni di euro. Il patrimonio è prevalentemente costituito da immobili con destinazione ad uso ufficio. Il valore di mercato degli immobili è pari 452,2 milioni di euro, come da perizia redatta dall'esperto indipendente, con un decremento dell'1,86% rispetto al dicembre 2019 (€ 460,7 mln), riconducibile a:

- patrimonializzazione dei lavori di manutenzione straordinaria, che ha prodotto un incremento del valore del portafoglio del 2,63%. Si evidenziano in particolare la riqualificazione dell'immobile sito in Via Lepido – Bologna per 7 milioni di euro e l'intervento relativo allo stabile sito in Via A. Manzoni – Milano per 500 mila euro;
- svalutazione netta del valore di mercato degli immobili (- 1,0%);
- alienazione di parte del patrimonio immobiliare, che ne ha causato un decremento del - 3,50%. In particolare Effepi ha dismesso:
 - le porzioni rimanenti degli stabili siti in Via San Senatore e P.zza Ercolea, Milano;
 - l'immobile sito in Piazza Frattini – Milano.

Il NAV – Net Asset Value del fondo è passato da 345,01 milioni di euro a 326,5, con un decremento del 5,38%, a seguito di un incremento dell'utilizzo della leva finanziaria, dovuto alle seguenti iniziative:

- rimborso di capitale per 10,2 mln (corrispondente ad una variazione del -2,96%);

- distribuzione dei proventi per € 7,97 mln (-2,31%);
- perdita di esercizio di 400.000 euro (-0,12%).

6.d La Politica ESG

Il Fondo, nella consapevolezza del ruolo di rilievo che, in qualità di investitore istituzionale, può svolgere nel campo della tutela ambientale, sociale e del rispetto della governance, presta particolare attenzione agli aspetti connessi alla sostenibilità nella selezione degli emittenti in cui investire, al fine di creare valore per i propri aderenti e per la società nel suo complesso. Le *Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili* adottate definiscono l'impegno del Fondo in tema di investimenti socialmente responsabili e si estendono alle società controllate strumentali agli investimenti mobiliari ed immobiliari: le SICAV di diritto lussemburghese Effepilux Sicav e Effepilux Alternative, che gestiscono le risorse mobiliari ed EffepiRE, Fondo chiuso per l'investimento nel settore immobiliare in Italia. Il Fondo aderisce ai *PRI (Principles for Responsible Investment)* promossi dalle Nazioni Unite nel 2006 per diffondere e sostenere l'investimento socialmente responsabile nella comunità finanziaria internazionale e adotta un approccio all'investimento orientato al medio-lungo periodo che integra in modo sistematico considerazioni *SRI (Socially Responsible Investment)* e *ESG (Environmental, Social & Governance)* nell'analisi e nel processo di selezione dei titoli all'interno del proprio portafoglio.

L'adesione ai PRI comporta il rispetto e l'applicazione dei seguenti principi:

1. integrare le tematiche ESG nell'analisi e nei processi decisionali riguardanti gli investimenti;
2. essere azionisti attivi e incorporare parametri ESG nelle politiche e pratiche di azionariato attivo;
3. chiedere un'adeguata comunicazione relativamente alle tematiche ESG da parte degli enti nei quali si è investiti;
4. promuovere l'accettazione e implementazione dei principi nel settore finanziario;
5. collaborare per migliorare l'applicazione dei principi;
6. comunicare le attività ed i progressi compiuti nell'applicazione dei principi.

Per quanto attiene alla gestione del portafoglio:

Nelle tipologie di gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, la concreta applicazione delle linee guida si realizza tramite la replica di benchmark ESG di primarie società internazionali.

Nelle tipologie di gestioni attive, nel caso di selezione di nuovi OICR, il processo prende in considerazione il profilo ESG dei prodotti sia mediante analisi basate su certificazioni esterne di agenzie internazionali di rating ESG che mediante strumenti di valutazione proprietari. Il portafoglio esistente viene progressivamente sostituito con OICR ESG. Nel caso di mandati, il processo di selezione premia le società di gestione che aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG.

La valutazione della performance e dei rischi ESG è effettuata da primarie agenzie di rating ESG, proprietarie di una metodologia di analisi che considera gli aspetti di sostenibilità di ogni emittente. L'analisi ESG si ispira a standard e raccomandazioni emanate dalle Nazioni Unite, dall'OCSE, dall'Organizzazione Internazionale del Lavoro e da altri organismi internazionali attivi nella tutela dei diritti umani, dei lavoratori e dell'ambiente.

Grazie ad un'analisi di portafoglio annuale, il Consiglio di Amministrazione del Fondo può misurare il profilo di sostenibilità del patrimonio mobiliare ed i relativi rischi ESG.

Il processo di analisi della performance e dei rischi ESG si conclude con valutazioni quantitative e qualitative, che esprimono la capacità dell'emittente di tenere in considerazione le variabili ESG e di gestire i conflitti in cui si trova coinvolta.

L'identificazione e la quantificazione dei rischi ESG permettono al Fondo di acquisire consapevolezza sulle scelte di portafoglio e di adottate misure di monitoraggio: infatti, gli emittenti che risultano deboli -- e quindi caratterizzati da performance ESG modeste e coinvolti in gravi controversie - possono essere inseriti in una "watch list" di verifica periodica ed essere oggetto di iniziative di dialogo. Il Fondo, al fine di promuovere comportamenti virtuosi nelle imprese, utilizza l'engagement, ossia il dialogo ed il confronto aperto, come strumento per stimolare gli emittenti ad agire in modo sostenibile e rispettoso negli interessi di tutti gli stakeholders.

L'engagement può avvenire attraverso la presa di contatto con il management dell'impresa (engagement individuale) oppure attraverso la partecipazione a campagne di pressione promosse direttamente dal Fondo o da più soggetti nazionali e internazionali (engagement collettivo).

7. L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

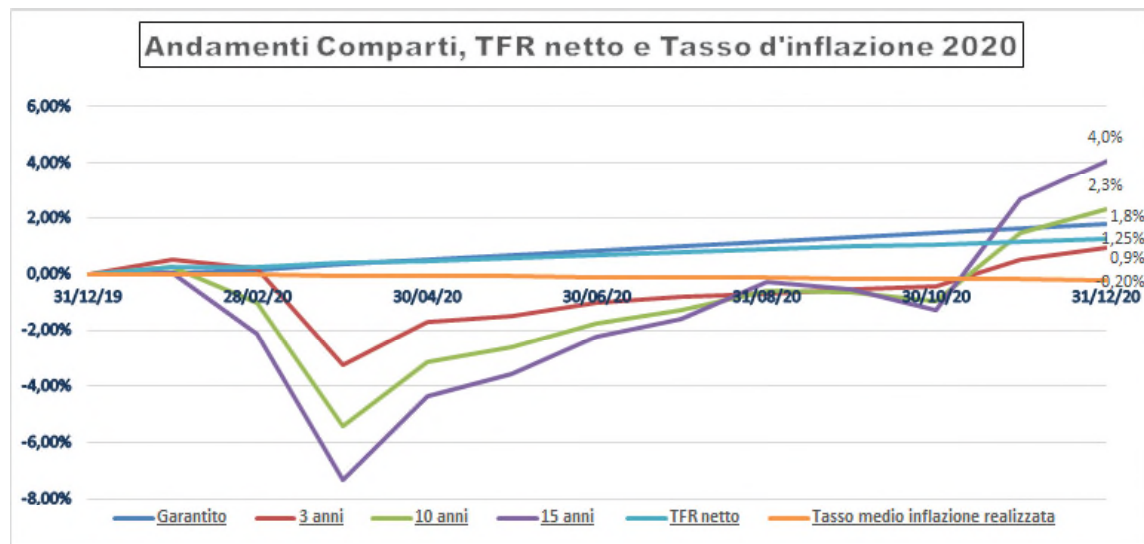
Nelle pagine seguenti vengono presentati i risultati gestionali conseguiti nell'anno dalle Sezioni/Comparti del Fondo, posti a confronto con i relativi benchmark, l'inflazione media di periodo ed i rendimenti attesi. Il rischio, che viene misurato attraverso l'indicatore di volatilità⁵ e di Value at Risk (VaR)⁶, mostra livelli differenziati per i singoli Comparti, in ragione dei diversi profili di rischio/rendimento correlati all'obiettivo reddituale perseguito. Viene infine riportata la composizione degli investimenti alla data di bilancio.

⁵ La volatilità dei rendimenti è un indicatore di rischio della gestione: indica la misura della variazione percentuale del prezzo di uno strumento finanziario nel corso del tempo.

⁶ VaR (Value-at-Risk) o Valore a Rischio: indica la perdita potenziale in un certo orizzonte temporale (nel nostro caso due settimane) e con un certo livello di affidabilità (l'intervallo di confidenza) a fronte del verificarsi di una serie di eventi predefinita (scenario). E' calcolato con il metodo della simulazione Storica e intervallo di confidenza del 99%.

7.a Sezione a Contribuzione

I Comparti hanno presentato risultati positivi, differenziati in base alle diverse percentuali delle asset class detenute in portafoglio secondo le strategie di rischio/rendimento perseguite. I risultati netti di gestione sono stati, per il Comparto Garantito l'**1,8%**, per il Comparto 3 anni lo **0,9%**, per il Comparto 10 anni il **2,3%** e per il Comparto 15 anni il **4,0%**, mentre il rendimento del TFR è risultato pari all'**1,25%**. La tabella che segue evidenzia il significativo incremento dei risultati nell'ultimo bimestre.



La tabella sottostante riporta l'andamento dei Comparti⁷ sull'orizzonte temporale decennale posto a confronto con quello del Trattamento di Fine Rapporto (TFR) si evince che i Comparti hanno significativamente sovra-performato in TFR; significativa la performance del Comparto 15 anni, che lo ha più che doppiato.

⁷ Non viene indicato il Comparto Garantito, per il quale nell'orizzonte considerato non sono disponibili tutti i dati di rendimento. Si segnala comunque che dal 2011 al 2020 il rendimento cumulato del Comparto è stato pari al 27,49%, mentre quello del TFR, nello stesso periodo, è stato del 20,09%.

Rendimento cumulato netto del TFR e del Fondo	COMPARTO 3 ANNI	COMPARTO 10 ANNI	COMPARTO 15 ANNI
	Ultimi 10 anni		
A. FONDO	27,21%	35,89%	41,19%
B. TFR	20,09%	20,09%	20,09%
C. DIFFERENZA A – B	7,12%	15,80%	21,10%
DIFFERENZA C/B%	35,44%	78,65%	105,03%

Le tabelle che seguono riportano i rendimenti netti (dato puntuale e medio annuo composto) e il valore quota (Net Asset Value - N.A.V.) conseguiti negli ultimi 10 anni.

COMPARTI	RENDIMENTI NETTI DAL 2011										
	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	
Garantito	1,8%	1,86%	2,13%	2,25%	2,27%						
3 ANNI	0,9%	4,27%	-1,57%	2,17%	3,59%	1,64%	6,41%	1,31%	6,00%	-0,09%	
10 ANNI	2,3%	6,51%	-2,90%	4,37%	4,31%	2,25%	6,95%	3,08%	5,80%	-1,07%	
15 ANNI	4,0%	9,10%	-4,19%	5,82%	4,46%	2,22%	6,56%	4,17%	5,51%	-1,90%	

COMPARTI	Rendimento medio annuo composto		
	3 anni	5 anni	10 anni
Garantito	1,92%	2,06%	2,46%
3 ANNI	1,18%	1,85%	2,44%
10 ANNI	1,90%	2,87%	3,12%
15 ANNI	2,84%	3,75%	3,51%

	N.A.V. DAL 2011									
COMPARTI	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Garantito	11,071	10,877	10,679	10,457	10,227					
3 ANNI	13,039	13,039	12,505	12,699	12,435	12,004	11,810	11,099	10,955	10,335
10 ANNI	13,535	13,535	12,708	13,086	12,539	12,021	11,757	10,993	10,665	10,080
15 ANNI	13,491	13,491	12,366	12,906	12,197	11,676	11,422	10,719	10,290	9,753

Il *Comparto Garantito*, gestito da Allianz S.p.A, ha realizzato un rendimento netto dell'1,8%. Le risorse della gestione sono principalmente investite in titoli obbligazionari di emittenti governativi e societari di elevato merito creditizio e, residualmente, in strumenti finanziari immobiliari, infrastrutturali e di private equity. Nel corso dell'anno di gestione l'attività di investimento netto ha mantenuto la composizione del portafoglio complessivamente stabile. Il risultato della gestione proviene principalmente dagli interessi maturati sui titoli obbligazionari e residualmente dai dividendi incassati dai fondi non obbligazionari. Il Nav del comparto ammonta a € 459,9 mln.

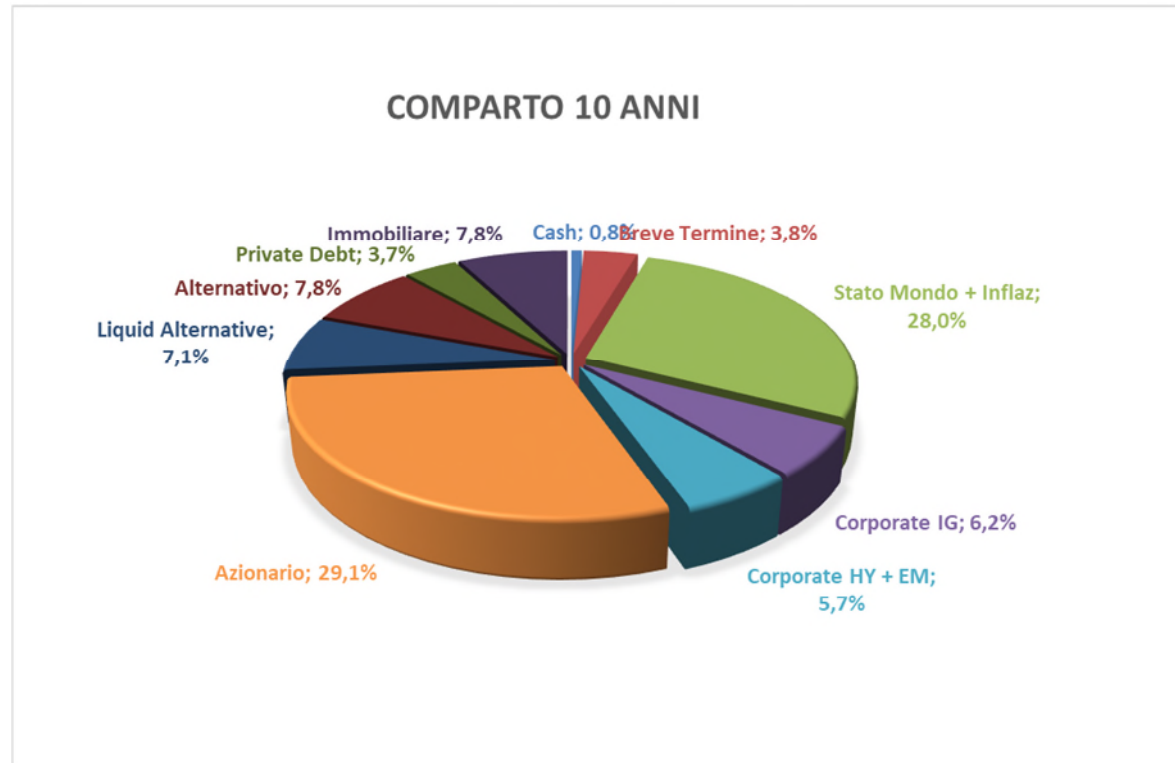


Il *Comparto 3 anni* ha un profilo prudente, con una significativa esposizione ai titoli di stato e, in misura minore, al settore immobiliare, come riportato di seguito dal grafico. Il Comparto ha registrato nell'anno un rendimento netto dello 0,9%, condizionato dall'andamento negativo fatto registrare degli asset di Alternative Real Estate detenuti in portafoglio; la componente obbligazionaria governativa ha avuto un rendimento positivo del 3,2%. Il Nav del comparto ammonta a € 1.272,8 mln. Nel 2020 ha mostrato una volatilità del portafoglio del 4,2%, che si confronta con il benchmark finanziario del 5,2% ed è stata inferiore al target di rischio assegnato alla gestione in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (4,8%). La rischiosità espressa in termini di VaR è stata del 2,2% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di € 28,5 mln e rischio estremamente diversificato in termini geografici. I principali contributori di rischio risultano essere l'Immobiliare, l'Alternativo, l'obbligazionario HY e Paesi Emergenti, e l'Azionario.



La composizione degli asset del *Comparto 10 anni*, riportata nel grafico di seguito, rispecchia una scelta di gestione equilibrata tra gli asset più rischiosi e quelli più prudenti. Presenta un risultato netto del 2,3%, anch'esso influenzato negativamente dagli investimenti nel sub-fund Alternative Real Estate; gli investimenti che hanno contribuito positivamente alla performance del comparto sono stati l'obbligazionario governativo (3,23%), l'investment grade (5,52%) e l'azionario (9,02%). Il Nav del comparto ammonta a € 435,5 mln. Nell'anno ha fatto

registrare una volatilità del portafoglio del 6,2% vs il benchmark finanziario dell' 8,6% e si mantiene al di sotto del target di rischio assegnato alla gestione in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (volatilità attesa del 7,9%). La rischiosità in termini di VaR è stata del 4% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di circa € 17,5 mln, con rischio diversificato in termini geografici. I principali contributori di rischio risultano essere l'Azionario, l'Alternativo e l'Immobiliare.



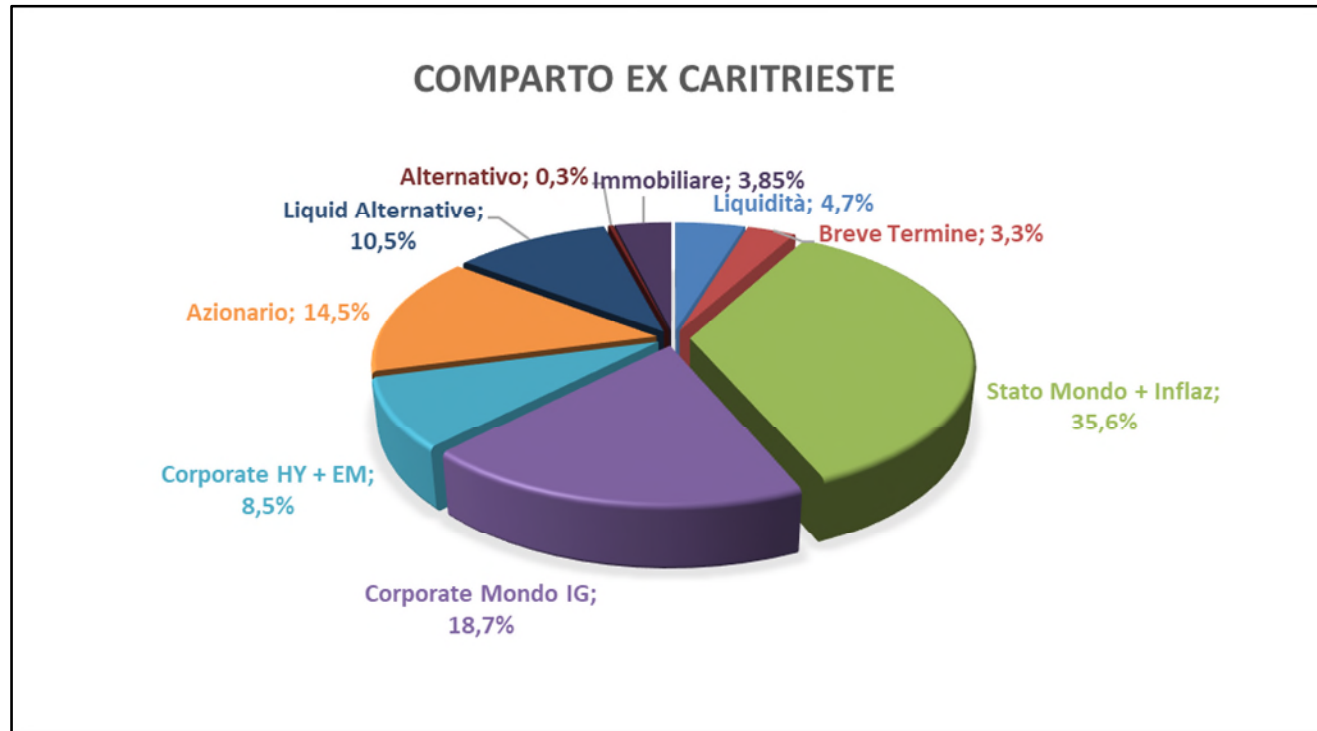
La composizione del *Comparto 15 anni* evidenzia una gestione con un'esposizione al rischio più elevata, connessa alla scelta di privilegiare gli asset a più alto rendimento, come si può notare nel grafico seguente. Il Comparto ha registrato una performance netta del 4,05%, influenzato dall'andamento positivo del sub-fund azionario e da quello dei titoli di stato. Il Nav del comparto ammonta a € 523,7 mln. La volatilità del portafoglio è stata dell'8,4%, che si confronta con quella del benchmark finanziario, pari al 12,2% ed è inferiore al target di rischio assegnato alla gestione in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (volatilità attesa dell' 11,9%). La rischiosità in termini di VaR è stata del 6,1%

del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di circa € 31,8 mln, con buona diversificazione in termini geografici. I principali contributori di rischio risultano essere l’Azionario e l’Alternativo.



Il *Comparto ex CR Trieste* ha un profilo moderato, con una esposizione significativa all’obbligazionario di natura difensiva. Il Comparto ha avuto una performance netta del 2,10%; contributi positivi dai sub-fund obbligazionari governativi e corporate IG e dall’azionario mentre sono negativi quelli del sub-fund Liquid Alternative. Il patrimonio del comparto ammonta a € 87,1 mln. Il comparto ha mostrato una volatilità del portafoglio pari al 7,9%, superiore al target di rischio assegnato in fase di costruzione dell’asset allocation strategica (volatilità attesa del 5,2%).

La rischiosità in termini di VaR è stata del 2,9% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di circa € 2,5 mln. I principali contributori di rischio risultano essere l'Azionario ed il Liquid Alternative.

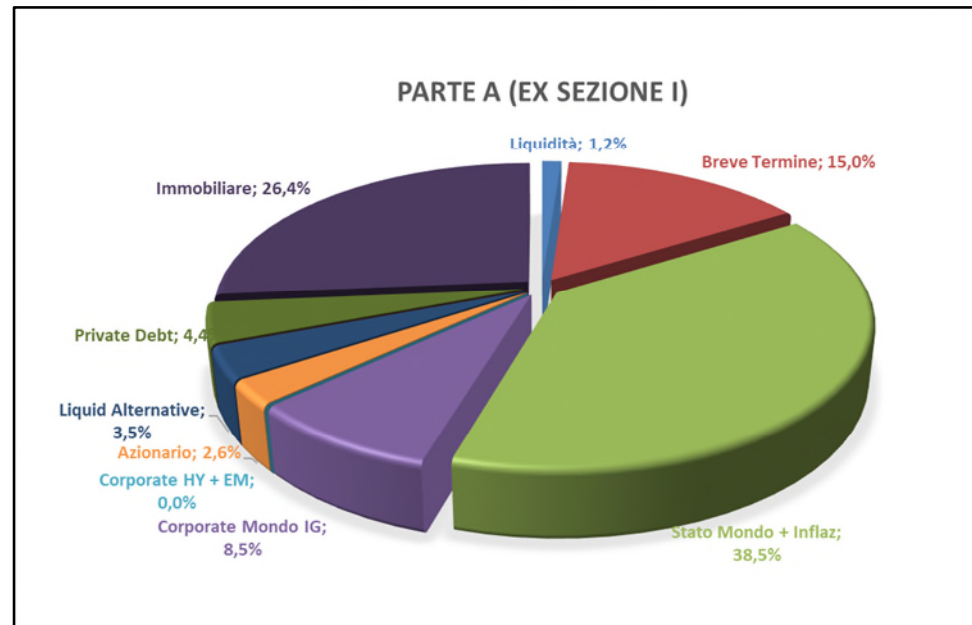


7.b Sezione Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita

I comparti della Sezione si caratterizzano per non avere un patrimonio individuale definito per i singoli Iscritti. Gli investimenti mobiliari liquidi superano il 70% degli asset complessivi; alcuni Comparti detengono un patrimonio immobiliare in proprietà diretta. La *composizione dei portafogli di investimento* dei Comparti è coerente con i profili di rischio definiti.

Parte A (ex Sezione I)

Ha conseguito un risultato netto annuo pari all'1%, con contributi marginalmente positivi da parte di tutti gli assets. Come si evince dal grafico sotto riportato, la Sezione ha avuto nell'esercizio una quota di patrimonio del 26,6% investita nel settore immobiliare, di circa il 18% investita negli asset con alto potenziale di rendimento, quali l'azionario ed il liquid alternative, e la restante quota negli asset con volatilità più contenuta, quali i titoli di stato. Il valore del patrimonio in termini assoluti è pari a € 1.155 mln. La volatilità del portafoglio è stata pari al 5,3%, che si confronta con quella del benchmark finanziario, pari al 7,9% ed è inferiore al target di rischio assegnato alla gestione in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (volatilità attesa del 6,6%). La rischiosità in termini di VaR è stata del 2,5% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di circa € 29 mln. Il principale contributore di rischio risulta essere l'immobiliare.



La tabella che segue riporta l'andamento storico della redditività del patrimonio, posta a confronto con il tasso medio d'inflazione, ed il rendimento reale della gestione.

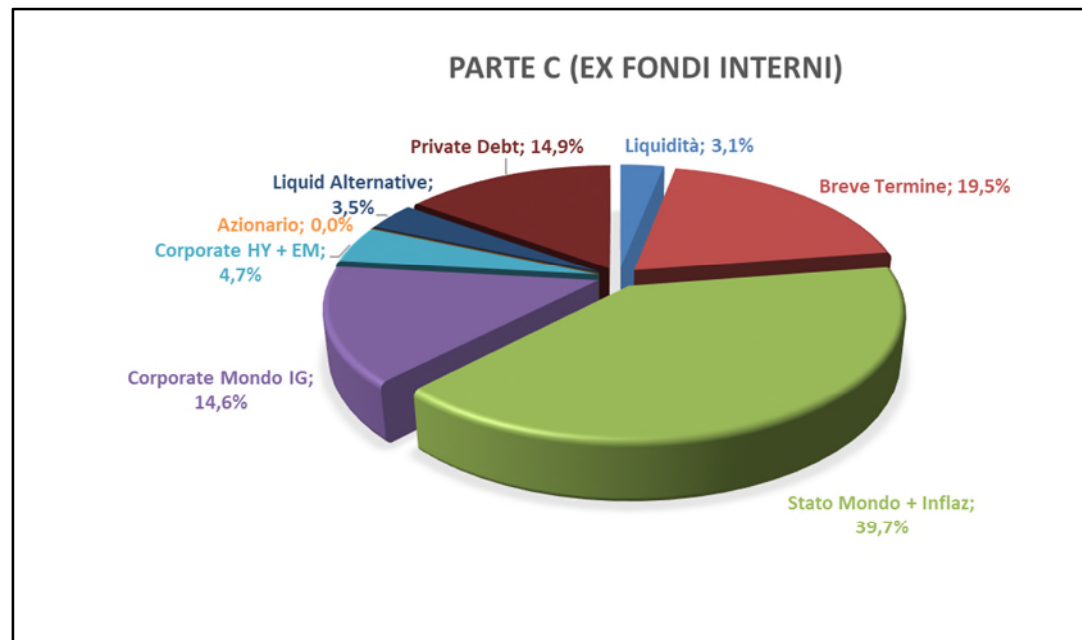
Redditività del Patrimonio		Tasso medio di inflazione	Rendimento Reale
1998	4,94%	1,80%	3,14%
1999	5,40%	1,70%	3,70%
2000	2,94%	2,80%	0,14%
2001	4,70%	2,70%	2,00%
2002	2,03%	2,50%	-0,47%
2003	8,20%	2,70%	5,50%
2004	6,01%	2,20%	3,81%
2005	14,80%	1,90%	12,90%
2006	5,68%	2,10%	3,58%
2007	9,58%	1,80%	7,78%
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%	1,50%	1,78%
2014	3,84%	0,20%	3,64%
2015	1,36%	0%	1,36%
2016	3,27%	-0,10%	3,37%
2017	5,01%	1,20%	3,81%
2018	-1,68%	1,14%	-2,83%
2019	6,23	1,20%	5,03%
2020	1%	-0.2%	1,20%

Parte C (ex Fondi Interni)

Il risultato netto di esercizio per il 2020 è stato pari al 2,20%. I principali contributori di redditività sono stati gli asset obbligazionari Governativo ed Investment Grade, che hanno contribuito per l'83% al risultato del comparto; soltanto gli investimenti nel Liquid Alternative hanno un contributo negativo.

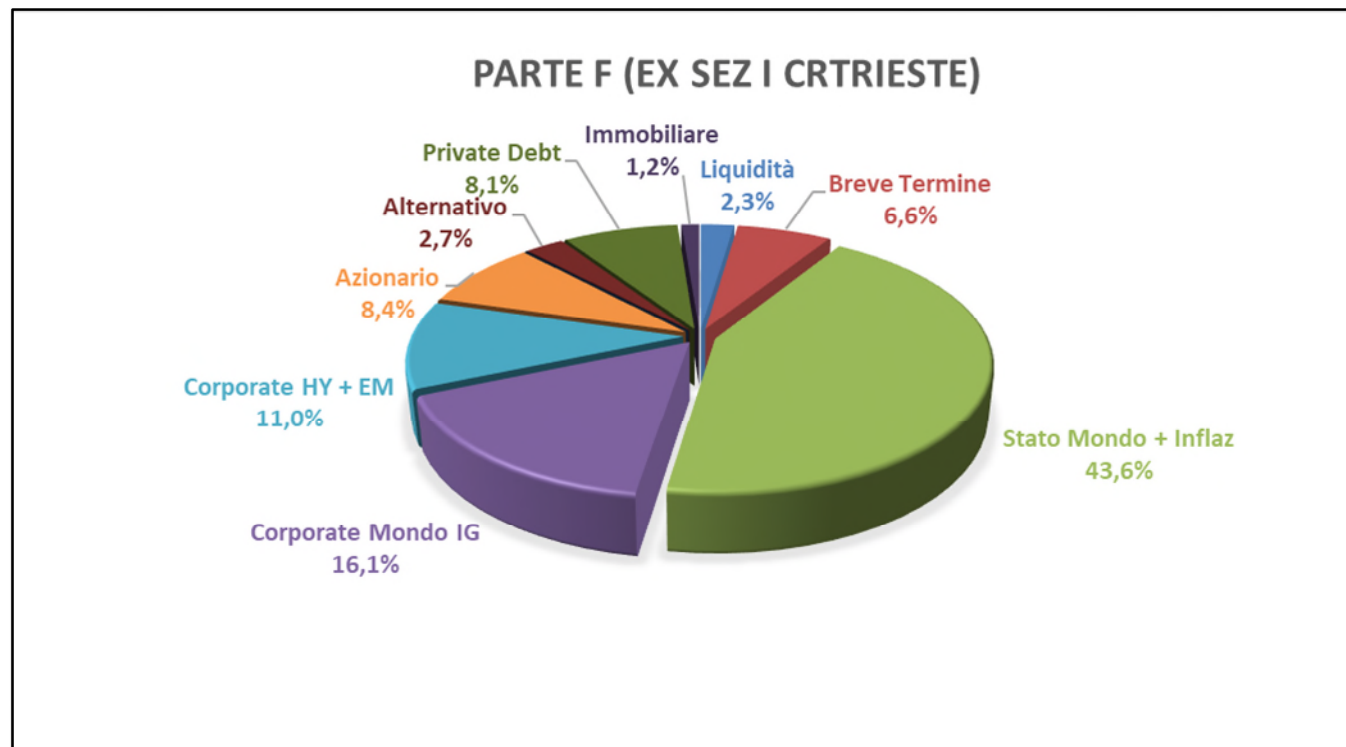
Di seguito la composizione degli investimenti della Sezione ex Fondi Interni, il cui patrimonio ammonta a € 183 mln.

Il Comparto ha mostrato una volatilità del portafoglio del 6,1%, vs il benchmark finanziario del 7,4%, superiore al target di rischio assegnato in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (volatilità attesa del 3,6%). Nel corso dell'anno infatti la componente obbligazionaria governativa core che avrebbe dovuto stabilizzare il portafoglio ha avuto diversi picchi di volatilità a causa delle incertezze degli effetti dalla pandemia e degli interventi governativi dei diversi Paesi. La rischiosità in termini di VaR è stata del 2,4% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di circa € 4,6 mln. I principali contributori di rischio risultano essere il Subfund Titoli di Stato ed Inflazione ed il Corporate Investment Grade.



Parte F (ex Fondo Pensioni per il personale della Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.a. – Ramo Credito)

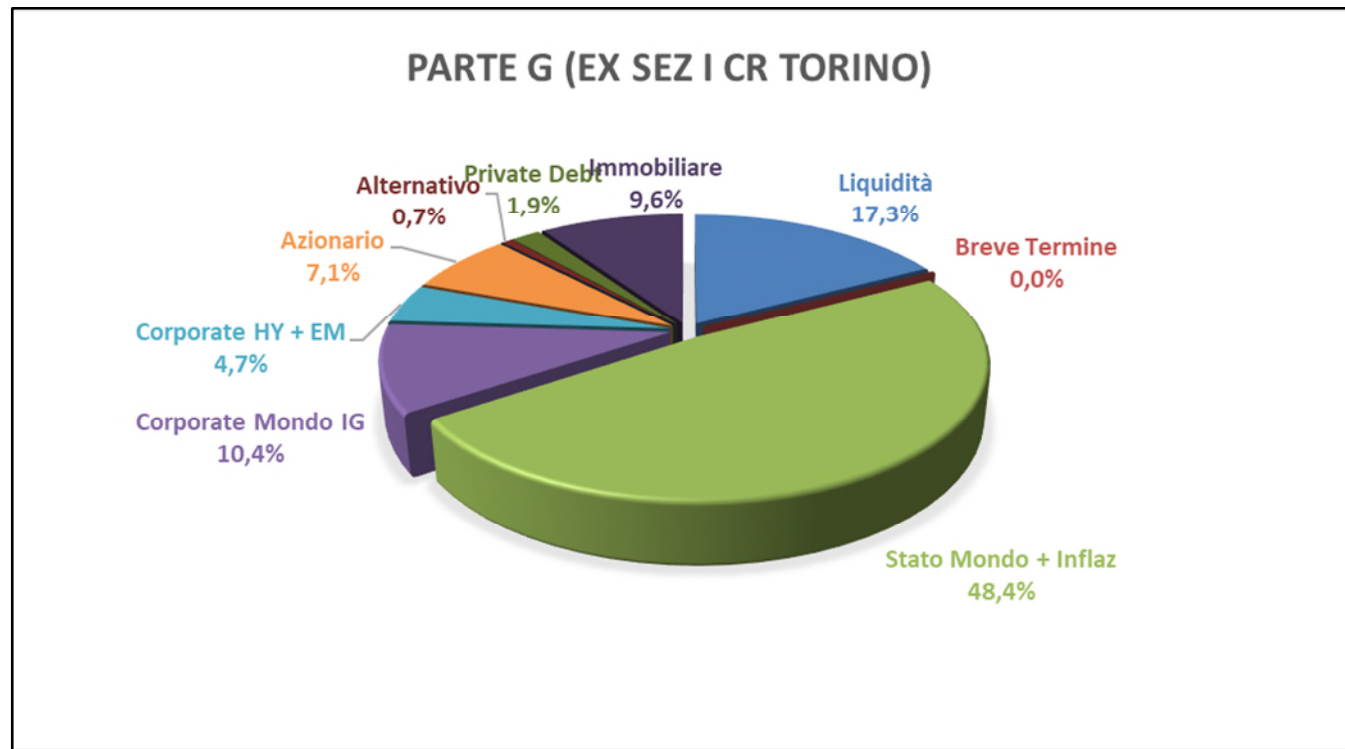
Il risultato netto di esercizio per il 2020 è stato pari allo 0,51%. I principali contributori di redditività sono stati gli asset obbligazionario Governativo ed Investment Grade, che hanno contribuito per l'83% del risultato del comparto; solo gli investimenti nel Liquid Alternative hanno un contributo negativo. La Parte F è confluita nel corso del terzo trimestre del 2020, pertanto la misura di volatilità 12 mesi rolling non è disponibile. La rischiosità misurata dal VaR è stata pari al 2,3% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di circa € 900 mila. I principali contributori di rischio risultano essere l'obbligazionario HY e Paesi Emergenti, l'Azionario e i Titoli di Stato ed Inflazione.



Parte G (ex Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Torino – Banca CRT S.p.A.)

Il risultato netto di esercizio per il 2020 è stato pari al 5,77%. Il patrimonio al 31/12/2020 è a pari ad € 610 mln.

La rischiosità della Parte G è stata misurata dal VaR in misura pari al 4% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di circa € 24,3 mln. Il principale contributore di rischio risulta essere l'investimento nei Titoli di Stato ed Inflazione.



8. LA GESTIONE DEI RISCHI

Il sistema di gestione dei rischi adottato dal Fondo, nel rispetto della Direttiva IORP II recepita dal D.lgs. 147/2018, permette di valutare l'esposizione al rischio del Fondo e dei suoi aderenti/beneficiari, tenuto conto della propria natura, organizzazione, dimensione, attività, regime pensionistico, sia a livello di singolo processo che a livello del Fondo nel suo complesso.

In applicazione della citata normativa in corso d'anno il Fondo ha istituito la Funzione di Gestione dei Rischi, la Funzione Attuariale, la Funzione di Compliance e la Funzione di Revisione Interna, che concorrono alla definizione della *Politica di Gestione dei Rischi*, che ha come obiettivo:

- l'identificazione dei rischi potenziali da associare a ciascuna attività del Fondo, attraverso una valutazione della probabilità di accadimento e del relativo impatto;
- la valutazione dell'adeguatezza dei controlli al fine di stimare il rischio residuo associabile a ciascun rischio identificato, con indicazione di eventuali gap (ad esempio a fronte di controlli valutati come «assenti/inefficaci» o «parzialmente efficaci») da colmare per aumentare l'efficacia del presidio e dunque ridurre il rischio residuo;
- la produzione della reportistica per gli Organi del Fondo.

I rischi identificati vengono misurati in termini di rilevanza, la cui valutazione viene effettuata tenendo in considerazione:

- la governance e l'assetto organizzativo del Fondo Pensione (inclusi i processi e le attività esternalizzate a terze parti);
- la composizione del patrimonio delle Sezioni (Sezione a Contribuzione / Sezione a Prestazione);
- la tipologia di soggetto interessato dal rischio (Fondo e/o aderenti/ beneficiari);
- la politica di investimento adottata e le caratteristiche degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio e dei relativi emittenti.

Al fine di contenere l'impatto che una o più categorie di rischio possono avere sul livello di execution delle attività del Fondo, per ognuna di esse è stata definita una soglia di tolleranza su base qualitativa.

I rischi cui il Fondo è esposto sono ascrivibili ad una delle seguenti macro-categorie:

- Rischio legato alle passività: rischio derivante da variazioni inattese nei trend di longevità, invalidità o mortalità. Vengono considerate inoltre le perdite derivanti da incrementi nella frequenza di riscatti, estinzioni anticipate o trasferimenti verso altri Fondi, nonché da errori nella determinazione dei coefficienti di conversione in rendita o delle riserve tecniche.
- Rischio finanziario: rischio derivante da variazioni inattese nei tassi di interesse, nei valori di *spread* creditizi delle controparti degli investimenti in gestione, nei tassi di cambio, nonché da incrementi della volatilità azionaria e dei tassi di interesse che possono avere un impatto negativo sui risultati economici e finanziari e sui livelli di tassi di sostituzione. Vengono considerate altresì le perdite derivanti dalle variazioni del mercato immobiliare, dalle concentrazioni eccessive su singole controparti e/o geo-settoriali. Inoltre, tale macrocategoria include anche il rischio derivante da un'inefficace politica d'investimento che non contempla adeguatamente i flussi passivi e contributivi attesi (e.g. Rischio di liquidità / ALM).
- Rischio operativo: rischio di perdite derivanti da criticità connesse alla continuità aziendale (Business Continuity) o inadeguatezza dei processi interni, delle risorse umane, dei sistemi tecnologici oppure derivanti da eventi esterni o dal mancato allineamento a normative o a modifiche regolamentari obbligatorie o che impattano sull'attività del fondo (Rischio di Compliance).
- Rischio di controparte: rischio correlato ad eventi avversi che interessino le controparti delle attività iscritte nel bilancio del Fondo diverse dagli investimenti in gestione, quali ad esempio i crediti rinvenienti da contenziosi o altri crediti dell'attivo non riferibili agli investimenti finanziari degli aderenti.
- Rischio reputazionale: rischio di perdite derivanti da una percezione negativa dell'immagine del Fondo Pensione da parte degli aderenti/beneficiari, controparti, fonti istitutive o autorità di vigilanza.
- Rischio regolamentare: rischio di subire perdite derivanti da cambiamenti avversi del quadro normativo in cui opera il Fondo.
- Rischio strategico: rischio di incorrere in perdite impreviste derivanti da errori nella definizione e/o revisione degli obiettivi strategici del Fondo.
- Rischio ambientale, sociale e legato alla governance (rischio ESG): rischio di incorrere in perdite derivanti dai fattori ESG⁸. Considerata l'attività svolta, il Fondo Pensione potrebbe incorrere in tale rischio sia attraverso gli investimenti del patrimonio degli aderenti (rischio ESG interno) sia attraverso scelte connesse alla *governance* e alla gestione del Fondo Pensione stesso (rischio ESG esterno).

⁸ Per comprendere meglio i rischi ESG sono stati presi in considerazione i fattori ESG così come definiti dai Principi per gli investimenti responsabili sostenuti dalle Nazioni Unite (UNPRI). In particolare:

- *Environmental (E) / Ambiente*: questioni relativi alla qualità e al funzionamento dell'ambiente. Queste includono: perdita di biodiversità, emissioni di gas a effetto serra (GHG), cambiamenti climatici, energia rinnovabile, efficienza energetica, gestione dei rifiuti,
- *Social (S) / Sociali*: questioni relative ai diritti, al benessere e agli interessi delle persone e delle comunità. Queste includono: diritti umani, standard di lavoro nella catena di approvvigionamento, lavoro minorile, lavoro subordinato, salute e sicurezza sul lavoro, diversità, relazioni con le comunità locali.
- *Governance (G) / Governo*: questioni relative alla *governance* di società e altre entità partecipate. Nel contesto delle partecipazioni azionarie queste includono: struttura del consiglio di amministrazione, dimensioni, diversità, competenze e indipendenza, retribuzione dei dirigenti, diritti degli azionisti, etica aziendale, ecc.

Rispetto ai soggetti coinvolti, il sistema di controlli interni si articola in:

- Controlli di I livello, o controlli di linea, che sono effettuati dalle stesse strutture operative, e sono volti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni, applicando i criteri e le regole di esecuzione delle attività, misurazione e valutazione del danno potenziale e della probabilità di accadimento.
- Controlli di II livello, o controlli sulla gestione dei rischi, che sono affidati a strutture diverse da quelle produttive, quali:
 - la Funzione di gestione dei Rischi, che effettua il monitoraggio costante dei rischi identificati a carico del Fondo e o aderenti/beneficiari, concorre alla definizione delle Politiche di Gestione dei rischi, di Remunerazione, di Esternalizzazione. Inoltre, per quanto attiene alla gestione finanziaria, effettua la misurazione delle performance dei Comparti, poste a confronto con l'andamento di ciascun indice di riferimento, la comparazione con gli obiettivi di rischio/rendimento attesi, l'analisi di performance attribution dei portafogli a livello di asset class e l'analisi dei profili di rischio ex ante dei portafogli, con l'utilizzo di vari indicatori di rischio.
 - la Funzione di Compliance, che è incaricata della corretta applicazione e del rispetto del framework normativo di riferimento, della sua coerente interpretazione a livello di Fondo, nonché delle valutazioni sui rischi di incorrere in sanzioni, in perdite finanziarie o danni reputazionali derivanti dal mancato rispetto delle normative di riferimento (a tal fine è chiamata ad esprimere un parere ex-ante sulle proposte di investimento e verifica il rispetto dei Limiti agli Investimenti imposti dal D.l. 166/2014).
- Controlli di III livello, che sono affidati alla Funzione di Revisione Interna e finalizzati alla valutazione e verifica periodica della completezza, della funzionalità e dell'adeguatezza del sistema dei controlli interni.

* * *

In Lussemburgo viene svolta una parallela attività di monitoraggio dei rischi finanziari per Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative, con le modalità di seguito esposte.

I controlli di rischio *di primo livello* sono affidati alla banca depositaria locale che svolge anche l'attività di banca agente e che effettua la verifica del rispetto della normativa lussemburghese di riferimento, delle norme interne e del PPM (“ Private Placement Memorandum”), documento che, per ciascun sub-fund, definisce le politiche di investimento e i relativi limiti, così come approvati dal Consiglio di Amministrazione del Fondo, nel pieno rispetto della normativa italiana.

Il controllo dei rischi *di secondo livello* è affidato alla Management Company (ManCo) Fondaco Lux S.A., società di gestione lussemburghese dedicata alla clientela istituzionale e specializzata nella gestione personalizzata di veicoli di investimento in applicazione alla direttiva lussemburghese 2009/65/CE, UCITS V e 2011/61/UE, direttiva AIFM per i fondi di investimento alternativo.

I controlli *di terzo livello* sono attribuiti all'external auditor lussemburghese (Deloitte Audit Société à responsabilité limitée) - le cui attività, 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 - ed alla Funzione di Internal Audit della ManCo, che, in conformità alle disposizioni emanate dalla CSSF, opera in assoluta indipendenza rispetto alle restanti Funzioni societarie.

9. ANALISI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

9.a La collettività degli Iscritti

La collettività degli Iscritti al Fondo al 31/12/2020, a seguito dell'incorporazione nel Fondo del "Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.A. - Ramo Credito" (ora Parte F) e del "Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Torino - Banca CRT S.p.A (ora Parte G), risulta così composta:

- **Sezione a Contribuzione:** 41.208 posizioni attive;
- **Sezione a Prestazione:**
 - Parte A (ex Sez.I): 13.826 pensionati (di cui 148 rivenienti dalla ex Sezione II), 2.724 attivi/esodati e 231 differiti;
 - Parte B (ex Sez. III): 11 pensionati;
 - Parte C (ex Sez. IV): 3.074 pensionati, 49 attivi/esodati e 112 differiti.
 - Parte F (ex F.do CR Trieste): 314 pensionati e 12 differiti;
 - Parte G (ex F.do CR Torino): 3.353 pensionati, 1.533 attivi/esodati e 19 differiti.

Nelle tabelle che seguono vengono riportate per le Sezioni a Contribuzione e a Prestazione le principali caratteristiche demografiche degli iscritti attivi.

SEZIONE A CONTRIBUZIONE

ISCRITTI ATTIVI

Di seguito la distribuzione delle posizioni attive alla Sezione a Contribuzione per classi di età/sexo, per comparti e per categoria.

Classi di età	Femmine	Maschi	Totale
inferiore a 20	114	116	230
tra 20 e 29	610	642	1252
tra 30 e 39	2398	2345	4743
tra 40 e 49	6901	5990	12891
tra 50 e 59	6587	8470	15057
tra 60 e 64	1943	3726	5669
65 e oltre	318	1048	1366
totale	18.871	22.337	41.208

Classi di età	3 Anni	10 Anni	15 Anni	Garantito	ex-CRTS
inferiore a 20	19	37	145	30	53
tra 20 e 29	278	462	473	563	66
tra 30 e 39	1.655	1.358	1.940	1.732	8
tra 40 e 49	6.899	3.062	4.180	2.597	22
tra 50 e 59	8.683	3.792	3.151	3.308	360
tra 60 e 64	3.792	1.192	485	1.425	64
65 e oltre	1.076	140	44	319	9
totale	22.402	10.043	10.418	9.974	582

Categoria	Numero	Età media (anni)	Anzianità iscrizione (anni)
Dirigenti	1.185	53,5	16,9
Quadri	21.578	51,2	20,2
Aree Professionali	18.445	47,2	21,8
totale	41.208	49,6	20,8

SEZIONE A PRESTAZIONE

Il numero degli iscritti attivi della Sezione a Prestazione - Parte A si è ridotto rispetto al 31/12/2019 di 500 unità, per effetto delle cessazioni intervenute a seguito dell'applicazione dell'Accordo sottoscritto tra l'azienda e le organizzazioni sindacali relativo ai piani di uscita previsti dal "Piano di Innovazione denominato Team23".

Di seguito la distribuzione degli iscritti attivi alla Sezione a Prestazione per classi di età/sexo e per categoria.

PARTE A (ex Sezione I)

classi di età	Femmine	Maschi	Totale
fino a 50	137	60	197
tra 51 e 55	320	717	1.037
tra 56 e 60	233	1.014	1.247
tra 61 e 65	24	158	182
66 ed oltre	1	1	2
totale	715	1.950	2.665

Grado	numero	età media (anni)	anzianità media iscrizione (anni)
Dirigenti	145	56,5	22,5
Quadri	1.775	55,6	33,5
Aree Professionali	745	55,8	35,0
totale	2.665	55,7	33,0

PARTE G (ex CR Torino)

classi di età	Femmine	Maschi	Totale
tra 45 e 54	387	142	529
tra 55 e 60	402	189	591
tra 61 e 64	187	198	385
65 e oltre	3	25	28
totale	979	554	1.533

Grado	numero	età media (anni)	anzianità media iscrizione (anni)
Dirigenti	32	59,2	37,8
Quadri	908	56,8	35,8
Aree Professionali	593	56,4	35,4
totale	1.533	57	35,7

ISCRITTI PENSIONATI

Per gli Iscritti in quiescenza della Sezione a Prestazione - Parte A (compreso le rendite della Sez a Contribuzione ex sez II), Parte B, Parte C, Parte F e Parte G vengono esposte le caratteristiche demografiche e le pensioni medie erogate nell'anno per tipologia.

PARTE A (ex Sezione I)

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	11.161	70,6	6.208,62
Superstiti (di attivi e pensionati)	2.417	78,6	4.082,63
Invalidità e inabilità	100	70,0	5.551,30
totale	13.678	72,2	5.828,14

Rendite Sezione a Contribuzione – Erogate Parte A

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	146	67,6	4.408,43
Superstiti	2	63,0	2.318,36
Totale	148	67,8	4.380,19

PARTE B (ex Sezione III)

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	4	83,4	8.436,96
Superstiti (di attivi e pensionati)	2	82,5	6.564,19
Invalidità e inabilità	5	71,3	14511,94
totale	11	77,7	10.857,81

PARTE C (ex Sezione IV)

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	1.437	81,5	10.481,40
Superstiti (di attivi e pensionati)	1.577	82,8	6.583,43
Invalidità e inabilità	60	77,8	7.132,00
Totale	3.074	82,1	8.416,32

PARTE F (ex CR Trieste)

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	212	82,0	8.279,54
Superstiti (di attivi e pensionati)	102	79,4	7.068,78
totale	314	81,2	7.982,56

PARTE G (ex CR Torino)

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	2.628	72	3.935,37
Superstiti (di attivi e pensionati)	574	76,9	4.988,47
Invalidità e inabilità	151	71,8	5.973,00
totale	3.353	72,8	4.222,00

Di seguito le dinamiche degli iscritti al Fondo negli ultimi 10 anni. L'anno 2020 comprende gli iscritti dei Fondi confluiti ex Cr Trieste ed ex Cr Torino.

DINAMICHE DEI PARTECIPANTI E PENSIONATI DAL DICEMBRE 2011 AL DICEMBRE 2020						
	Partecipanti attivi			Pensionati Sezioni a Prestazione		
	Sezione a Contribuzione	Sezione a Prestazione	Totale attivi	Dirette	Reversibilità	Totale pensionati
2011	34.156	7.565	36.066	8.674	2.618	11.292
2012	34.406	7.402	35.909	8.955	2.728	11.683
2013	34.110	6.621	35.154	9.342	2.719	12.061
2014	34.337	6.414	35.260	9.327	2.692	12.019
2015	34.501	6.332	35.176	9.256	2.730	11.986
2016	34.812	6.109	35.262	9.233	2.675	11.908
2017	34.616	4.615	34.956	9.726	2.508	12.234
2018	41.395	3.558	41.690	10.824	2.487	13.311
2019	41.893	3.165	42.170	11.334	2.457	13.801
2020*	41.208	4.306 ⁹	42.352 ¹⁰	15.903	4.675	20.578 ¹¹
Pensioni differite al 31.12.2020: n. 374						

⁹ Totale posizioni degli iscritti attivi Parte A e Parte C e Parte G

¹⁰ Al netto di 3.164 titolari di posizioni aperte sia nella sezione a contribuzione sia in quella a prestazione

¹¹ Totale pensionati iscritti Partee A, Parte B, Parte C, Parte F e Parte G

CONTRIBUZIONI VERSATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2020	
<i>Importi in migliaia di Euro</i>	
Sezione a Contribuzione	
Comparto a 3 anni	93.558
Comparto a 10 anni	32.627
Comparto a 15 anni	40.378
Comparto garantito	33.719
Comparto a ex Trieste	2.817
Totale	203.099
Sezione a Prestazione	
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte A	17.118
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte C	4
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte G	5.819
Totale	22.941
Totale Contributi	226.040

9.b La gestione previdenziale della Sezione a Prestazione - Parte A (Ex Sezione I)

Nel corso del 2020 l'andamento delle pensioni è stato sottoposto a verifica con l'aggiornamento del bilancio tecnico al 31.12.2019, che ha tenuto conto di due principali fattori, con effetti opposti sull'equilibrio tecnico complessivo:

1. aggiornamento della collettività degli iscritti interessata ai piani di esodo anticipato¹²;
2. modifica dell'aliquota di retrocessione all'84% (nel 2019 era all'89%) e conseguente aggiornamento del piano di convergenza degli indici applicati rispetto a quelli calcolati annualmente, di cui all'art.17 del Regolamento da Incorporazione Parte A "Adeguamento delle pensioni base al rendimento" e all'art.5 del Regolamento da Incorporazione Parte A "Aggiornamento della retribuzione base", approvato dal consiglio nella seduta del 16 marzo 2017.

Le uscite anticipate dalla collettività degli attivi per effetto degli accordi aziendali di cui al punto 1 hanno determinato una riduzione dei contributi in ingresso ed un aumento degli oneri per le pensioni.

La citata modifica dell'aliquota di retrocessione, invece, è stata resa necessaria dal delta implicito generato tra il target di rendimento atteso nel medio periodo della Parte A pari al 3% ed il tasso tecnico previsto dal Regolamento da Incorporazione del 3,5%. L'applicazione, quindi, di una aliquota di retrocessione dell'84% ha fatto sì che il bilancio presentasse una situazione di equilibrio, con un lieve avanzo tecnico.

I risultati di gestione conseguiti dalla Parte A nel 2020, inferiori alle attese di rendimento del 3%, in aggiunta all'applicazione del Piano di Convergenza degli indici richiamato al punto 2, hanno comportato la necessità di una riduzione delle prestazioni pensionistiche nella misura descritta in seguito (cfr tabella *Parte A: range di adeguamento percentuale applicato alle prestazioni pensionistiche nel corso dell'ultimo quinquennio*). Si ricorda che il Piano di Convergenza a 6 anni dei coefficienti applicati rispetto a quelli calcolati è stato approvato il 16 marzo 2017 ed è entrato in vigore a partire dall'esercizio 2017.

Nella tabella seguente viene mostrata l'evoluzione nel corso degli anni del divario esistente tra i coefficienti applicati e quelli calcolati, che si azzererà nel 2022.

¹²Accordo siglato il 2 aprile 2020 che ha previsto la facoltà, su base volontaria, di anticipare la cessazione dal servizio fino a 54 mesi rispetto alla finestra pensionistica con l'adesione alla Sezione Straordinaria del Fondo di Solidarietà; Accordo del 5 febbraio 2016 e dell'8 marzo 2016 - fondo di solidarietà di 36 mesi - con finestra di pensione dal 1° gennaio 2021 al 1° dicembre 2021, Accordo del 4 febbraio 2017 e Accordo di 28 giugno 2014.

	art. 5 applicato	art. 5 calcolato	Art. 17 applicato	art. 17 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
1-gen-15	143.11	122.29	123.00	105.37
1-gen-16	140.05	119.67	119.86	102.68
1-gen-17	135.92	119.25	114.87	101.02
1-gen-18	134.11	120.75	112.69	101.65
1-gen-19	123.41	114.19	103.79	96.15
1-gen-20	123.41	117.31	103.46	98.27
1-gen-21	117.28	114.38	98.06	95.59

La riduzione percentuale delle prestazioni 2021, non essendo costante per tutti i pensionati ma variabile in funzione dell'ammontare della pensione e degli effetti della scala mobile a punti fissi, ricadrà per ogni pensionato all'interno di un range che può oscillare tra il -2,09% ed il -5,22%. La riduzione del coefficiente di determinazione del "contributo base" per gli iscritti attivi è stato pari al -4,97%.

A tal proposito si riporta nella tabella seguente il range di adeguamento percentuale delle prestazioni pensionistiche registrato nel corso dell'ultimo quinquennio.

Parte A: range di adeguamento percentuale applicato alle prestazioni pensionistiche nel corso dell'ultimo quinquennio:

	Adeguamenti percentuali minimi¹³	Adeguamenti percentuali massimi¹⁴
2017	-1,81%	-4,16%
2018	-0,81%	-1,90%
2019	-3,33%	-7,90%
2020	-0,13%	-0,32%
2021	-2,09%	-5,22%

Si sottolinea che il meccanismo sopra descritto consente di mantenere il Fondo in una condizione di equilibrio di lungo periodo e di derogare alla costituzione di attività supplementari pari al 4% delle riserve tecniche prevista dal Decreto Ministero dell'Economia n. 259/12.

La Parte A provvede anche all'erogazione delle rendite in pagamento della sezione a Contribuzione (ex Sezione II); a tal fine, il montante relativo alla posizione degli iscritti alla Sezione a Contribuzione che abbiano fatto richiesta dell'erogazione della prestazione pensionistica in forma di rendita viene accreditato in un conto apposito della Parte A.

Il bilancio tecnico redatto per le rendite della ex Sezione II in pagamento al 31 dicembre 2019 presenta una situazione di equilibrio con un discreto avanzo tecnico.

¹³ Rappresenta la variazione minima delle pensioni rispetto all'anno precedente, tenendo conto che ai sensi dell'art. 17 del Regolamento da Incorporazione dagli adeguamenti risultano esclusi l'importo fisso di € 51,94 mensili (riconosciuto ai sensi dell'art. 17 c. 4) e le assegnazioni "ad personam" (riconosciute ai sensi dell'art.23).

¹⁴ Rappresenta la variazione massima delle pensioni rispetto all'anno precedente, tenendo conto che ai sensi dell'art. 17 del Regolamento da Incorporazione dagli adeguamenti risultano esclusi l'importo fisso di € 51,94 mensili (riconosciuto ai sensi dell'art. 17 c. 4) e le assegnazioni "ad personam" (riconosciute ai sensi dell'art.23).

L'avanzo registrato nell'anno 2019 consente di ottenere un accantonamento superiore al 4% necessario per la conformità alla normativa di cui all'art. 5 del DM Economia n.259/2012¹⁵. In oltre, in continuità agli anni scorsi, le nuove rendite saranno liquidate con una riduzione del 4% ma non subiranno trattenute sui rendimenti.

Nel corso del 2020 sono state liquidate 17 nuove rendite pensionistiche che hanno portato a 148 il numero complessivo delle rendite in pagamento al 31.12.2020.

Il saldo della gestione previdenziale evidenzia un saldo negativo di Euro 64.607.186, che si confronta con i – 58.245.126 del 2019.

9.c La gestione previdenziale della Sezione a Contribuzione

Nel corso del 2020 il numero dei percettori di **prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale** dal confronto con l'anno precedente è risultato in aumento: infatti, rispetto ai 622 del 2019, nel 2020 risultano 878 i partecipanti che si sono avvalsi della facoltà di liquidare interamente la propria posizione previdenziale, per un importo complessivo di € 36,6 mln ca. L'aumento registrato è dovuto alla maturazione dei requisiti INPS da parte dei colleghi cessati negli anni 2016/2017, ai sensi degli Accordi Sindacali sottoscritti, con accompagnamento nel Fondo di Solidarietà per un periodo di tre anni.

In contrazione è risultato invece il numero dei **riscatti**: le prestazioni erogate ad Iscritti che avevano perso i requisiti di partecipazione prima di aver maturato il diritto alla pensione INPS sono infatti risultate 1.111 (contro le 1.418 dell'anno precedente), per un importo complessivo di € 39,8 mln circa.

Si rileva un costante aumento delle richieste di prestazioni in “Rita” (rendita integrativa temporanea anticipata): sono infatti 256 gli Iscritti che ne hanno fatto richiesta, destinandovi la loro posizione in misura parziale o totale per un ammontare complessivo di oltre € 29,2 mln; alla fine dell'anno le rateizzazioni in corso sono 495, per un totale erogato pari a € 16,8 mln.

Nel corso dell'anno sono state erogate 2.655 **anticipazioni**; le somme complessivamente corrisposte a questo titolo ammontano a € 34,2 mln, in diminuzione rispetto al dato registrato nel 2019. In particolare, 402 iscritti hanno fatto ricorso all'anticipazione per l'acquisto e/o la ristrutturazione della prima casa di abitazione, 28 ne hanno usufruito per fronteggiare spese mediche e 2.225 si sono avvalsi di questa facoltà per sostenere ulteriori esigenze. Si confermano come maggiormente richieste le anticipazioni erogate a fronte di ulteriori esigenze, che nel corso dell'anno hanno rappresentato l'84% delle domande complessivamente avanzate. L'importo medio corrisposto è risultato pari a € 12.893, costante rispetto al precedente anno.

¹⁵ che prevede, per i Fondi Pensione che erogano direttamente rendite pensionistiche, il possesso di “attività supplementari” pari al 4% delle riserve tecniche, da costituire in un periodo di massimo dieci anni

PRESTAZIONI EROGATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2020	
<i>Importi in migliaia di Euro</i>	
Ammontare delle pensioni corrisposte a Pensionati Parte A	80.682
Ammontare delle pensioni corrisposte a Pensionati Parte A ex Sez. II	649
Ammontare delle pensioni corrisposte a Pensionati Parte B	126
Ammontare delle pensioni corrisposte a Pensionati Parte C	27.313
Ammontare delle pensioni corrisposte a Pensionati Parte F	2.529
Ammontare delle pensioni corrisposte a Pensionati Parte G	15.067
Totale	126.366
Liquidazioni, riscatti e trasferimenti relativi alla Sezione a Contribuzione	85.448
Anticipazioni erogate relative alla Sezione a Contribuzione	34.145
Rate Rita in liquidazione relative alla Sezione a Contribuzione	16.782
Riscatti e trasferimenti relativi alla Sezione a Prest. Parte A	394
Riscatti e trasferimenti relativi alla Sezione a Prest. Parte G	128
Totale	136.897
Totale prestazioni	263.263

10. REGOLAMENTO GENERALE SULLA PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI (UE) 2016/679

Conformemente alle disposizioni in materia di “privacy” contenute nel Regolamento Generale sulla Protezione dei dati personali (UE) 2016/679, divenuto efficace nei Paesi membri dell’Unione Europea il Regolamento UE 2016/679 il 25 maggio 2018, il Fondo persegue politiche di sicurezza - fondate sul principio che i dati trattati, in tutte le forme (cartaceo, elettronico locale o remoto), rappresentano un patrimonio che deve essere tutelato durante tutto il suo ciclo di vita - che 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.

**BILANCIO COMPLESSIVO DEL FONDO
AL 31 DICEMBRE 2020**

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
 STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		68.767.264,00		561.398,00	68.205.866,00	12149,29%
a) Crediti della gestione previdenziale	68.767.264,00		561.398,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		4.112.215.655,00		3.520.349.282,00	591.866.373,00	16,81%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	365.447.539,00		345.586.524,00			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	99.883,00		169.835,00			
e) Titoli di capitale non quotati	100.000.000,00		100.000.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	3.276.228.409,00		3.049.568.791,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	146,00		25.000.146,00			
h) Quote di Hedge Funds	-		-			
i) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	2.215.980,00		-			
m) Depositi bancari	73.701.471,00		23.986,00			
n) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	278.889.105,00		-			
o) Titoli di debito quotati	10.636.622,00		-			
p) Titoli di debito non quotati	4.996.500,00		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		140.140.715,00		122.894.621,00	17.246.094,00	14,03%
a) Depositi bancari	10.741.041,00		7.988.805,00			
b) Immobili di proprietà	124.922.019,00		113.025.008,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	4.477.655,00		1.880.808,00			
20 Investimenti in Gestione		457.893.584,00		425.719.266,00	32.174.318,00	7,56%
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	457.893.584,00		425.719.266,00			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		173.049.544,00		124.876.386,00	48.173.158,00	38,58%
a) Cassa e Depositi bancari	154.946.241,00		117.914.600,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	18.103.303,00		6.961.786,00			
50 Crediti d'imposta		-		14.201.846,00	(14.201.846,00)	-100,00%
a) Crediti d'imposta	-		14.201.846,00			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	4.952.066.762,00		4.208.602.799,00	743.463.963,00	17,67%

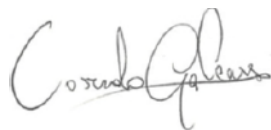
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	57.542.418,00	57.542.418,00	315.866,00	315.866,00	57.226.552,00	18117,35%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	9.753.830,00	9.753.830,00	3.711.402,00	3.711.402,00	6.042.428,00	162,81%
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	106.638.684,00	106.638.684,00	97.220.690,00	97.220.690,00	9.417.994,00	9,69%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	11.380.841,00	11.380.841,00	30.012.264,00	30.012.264,00	(18.631.423,00)	-62,08%
TOTALE PASSIVITA' (B)		185.315.773,00		131.260.222,00	54.055.551,00	41,18%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		4.766.750.989,00		4.077.342.577,00	689.408.412,00	16,91%
TOTALE		4.952.066.762,00		4.208.602.799,00	743.463.963,00	17,67%
	Tot. attività 2020	4.952.066.762,00	Tot. attività 2019	4.208.602.799,00		
	Tot. passività 2020	(185.315.773,00)	Tot. passività 2019	(131.260.222,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	4.766.750.989,00	Attività destinate alle prestazioni	4.077.342.577,00		
	Totale Patrimonio 2020	(4.665.758.642,00)	Totale Patrimonio 2019	(3.863.462.361,00)		
	Rendim. netto da attribuire	100.992.347,00	Rendim. netto da attribuire	213.880.216,00	-112.887.869,00	-52,78%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI



FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
 CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		588.416.068,00		45.739.065,00	542.677.003,00	1186,46%
a) Contributi per le prestazioni	907.435.059,00		728.022.352,00			
b) Anticipazioni	(34.144.513,00)		(49.344.303,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(172.458.047,00)		(521.607.898,00)			
d) Pensioni	(126.365.865,00)		(110.444.704,00)			
e) Erogazione in forma capitale	(1.333.062,00)		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	(883.725,00)		(886.382,00)			
g) Adeguamento Fondo rischi	(6.123.842,00)		-			
h) Sopravvenienze attive	22.290.063,00		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		3.736.362,00		288.577,00	3.447.785,00	1194,75%
a) Fitti Attivi	2.851.816,00		1.929.743,00			
b) Plus/Minus da alienazione	1.561.620,00		2.522.157,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(547.781,00)		(767.359,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(41.58.266,00)		(3.335.679,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	5.564.244,00		819.350,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(499.800,00)		(38.500,00)			
g) Imposte e tasse	(1.035.471,00)		(841.135,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		100.367.269,00		235.477.532,00	(135.110.263,00)	-57,38%
a) Dividendi ed interessi	18.354.188,00		4.536.843,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(15.920.734,00)		26.827.577,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	97.933.815,00		204.113.112,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		9.549.131,00		9.146.820,00	402.311,00	4,40%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.549.131,00		9.146.820,00			
40 Oneri di Gestione		(470.882,00)		(387.719,00)	(83.163,00)	21,45%
a) Società di gestione	(3.625,00)		-			
b) Banca Depositaria	(467.257,00)		(387.719,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		113.181.880,00		244.525.210,00	(131.343.330,00)	-53,71%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(808.692,00)		(632.730,00)	(175.962,00)	27,81%
c) Spese generali ed amministrative	(845.020,00)		(622.919,00)			
g) Oneri e proventi diversi	36.328,00		(9.811,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		700.789.256,00		289.631.545,00	411.157.711,00	141,96%
80 Imposta Sostitutiva		(11.380.841,00)		(30.012.264,00)	18.631.423,00	-62,08%
a) Imposta Sostitutiva	(11.380.841,00)		(30.012.264,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		689.408.415,00		259.619.281,00	429.789.134,00	165,55%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		113.181.880,00		244.525.210,00	(131.343.330,00)	-53,71%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(808.692,00)		(632.730,00)	(175.962,00)	27,81%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(11.380.841,00)		(30.012.264,00)	18.631.423,00	-62,08%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		100.992.347,00		213.880.216,00	(112.887.869,00)	-52,78%

ANALISI UTILE 2020 – COMPLESSIVO

Al fine di comprendere più facilmente l'incremento relativo al 2020 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 2020	Totali 2019	Var.assolute	Var. %
Attività	4.952.066.762	4.208.602.799	743.463.963	17,67%
Passività	-185.315.773	-131.260.222	-54.055.551	41,18%
Attività per le prestazioni	4.766.750.989	4.077.342.577	689.408.412	16,91%
Conti statutari	-4.665.758.642	-3.863.462.361	-802.296.281	20,77%
Rendimento netto	100.992.347	213.880.216	-112.887.869	-52,78%

Dati acquisiti dal Conto Economico complessivo del Fondo

	Totali 2020	Totali 2019	Variazione	%
Margine della gestione finanziaria	113.181.880	244.525.210	-131.343.330	-53,71%
Saldo della gestione amministrativa	-808.692	-632.730	-175.962	27,81%
Imposta sostitutiva	-11.380.841	-30.012.264	18.631.423	-62,08%
Reddito netto ad incremento dei Conti Statutari	100.992.347	213.880.216	-112.887.869	-52,78%

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2020

La struttura del Bilancio

Come già evidenziato nella *Relazione del Consiglio di Amministrazione* al paragrafo “1. Il processo di integrazione” e al paragrafo “5. Il patrimonio”, a seguito dell’approvazione da parte della COVIP e degli iscritti:

- del progetto di fusione per incorporazione nel Fondo Pensione UniCredit degli enti di previdenza complementare in essere all’interno del Gruppo UniCredit;
- del relativo *Regolamento da incorporazione*, avente rango statutario;

la struttura del Fondo Pensione è stata profondamente modificata. In particolare il Fondo è ora articolato in due sezioni:

- La *Sezione a contribuzione*, in precedenza la *Sezione II*, nella quale sono, quindi, presenti i Comparti *Garantito, tre, dieci, quindici anni* e ed infine il Comparto *ex C.R.Trieste*;
- La *Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita*, nella quale sono confluite la Sezione I (ora denominata *Parte A*), la Sez. III (*Parte B*), la Sezione IV (*Parte C*) e le Sezioni a *Prestaz. Parte F* *ex Fondo Cassa di Risparmio di Trieste* e *Parte G* *ex Fondo Cassa di Risparmio di Torino*, acquisite nel corso del 2020 per effetto delle relative fusioni per incorporazione.

Il bilancio e la nota integrativa sono stati, quindi, adeguati alla nuova struttura del Fondo, riclassificando il bilancio 2019 per poter effettuare i relativi confronti con le voci corrispondenti.

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.

Con riferimento alle modifiche, integrazioni e novità introdotte alle norme del codice civile dal D.lgs. 139/2015, che ha recepito in Italia la Direttiva contabile 34/2013/UE e quindi alla riformulazione dei principi contabili nazionali da parte dell'OIC nella versione emessa il 22 dicembre 2016, si fa presente che, qualora gli stessi siano applicabili su talune voci di bilancio non specificamente disciplinate dalla delibera COVIP su citata, tali modifiche non hanno prodotto effetti sul bilancio del Fondo Pensione.

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 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.

Il bilancio del fondo è redatto nel presupposto della continuità aziendale.

In particolare in linea con le disposizioni governative in tema di contrasto e contenimento della diffusione del COVID-19, il Fondo ha mantenuto le soluzioni organizzative, già riferite nella relazione al Bilancio 2019, al fine di garantire la continuità operativa.

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 sulla base dell'ultimo NAV disponibile;

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. le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono compilate, includendovi le operazioni negoziate, ma non ancora regolate. Conseguentemente, nel caso in cui le operazioni evidenziate siano perfezionate alla fine dell'esercizio, i rispettivi valori sono inseriti nella voce "Altre attività della gestione finanziaria".

3. Quote dei Fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso denominati "EFFEPI Real Estate", "Idea FIMIT SVILUPPO Comparto Uno" e "Fondo ROMA SANTA PALOMBA SH":

per la valutazione si utilizza l'ultimo NAV approvato del Fondo immobiliare disponibile al momento dell'elaborazione, cui viene sommato *l'ultimo utile netto distribuibile*¹ stimato e comunicato dalle SGR e detratte le eventuali distribuzioni effettuate dalle SGR nel periodo.

4. I beni immobili:

I beni immobili sono iscritti al costo di acquisto aumentato delle spese incrementative sostenute sugli stessi. Gli immobili detenuti direttamente dal *Comparto ex C.R.Trieste*, dalle *Sezioni a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita Parte A) ex Sez. I, Parte F) ex Fondo C.R.Trieste e Parte G) ex Fondo C.R.Torino* sono valutati sulla base delle perizie redatte da esperti indipendenti. Per quanto riguarda le unità immobiliari in vendita viene mantenuto il valore di bilancio presente all'inizio del

¹ L'utile del periodo, al netto delle plusvalenze non realizzate derivanti dalla valutazione dell'Esperto Indipendente, incrementato delle minusvalenze non realizzate nel periodo di riferimento.

processo di dismissione, che dovrà essere confrontato con il relativo listino prezzi, determinato sulla base delle analisi redatte da primarie società di intermediazione immobiliare ed approvato dal Consiglio di Amministrazione.

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 del personale, che svolge l'attività di portierato presso gli stabili 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. Il valore indicato rientra poi nel relativo calcolo dal NAV, comprensivo dell'imposta sostitutiva.

10. Patrimonio – Sezione a prestazione Parte B) ex Sez. III e Parte C) Fondi Interni (ex Sezione IV)

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 S.p.A, 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.

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 2016 gli iscritti al Fondo hanno approvato l'erogazione di un compenso forfettario annuo (€ 10.000) a favore dei Consiglieri e dei Sindaci, che non prestano servizio per un'azienda del Gruppo. In particolare per il periodo 1/01 – 31/12/2020 il Fondo ha erogato i seguenti importi:

	2020	2019
Consiglieri	61.264	58.976
Sindaci	24.288	22.002
Totale	85.552	80.979

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 36.000 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*".

DM 259/2012 – COSTITUZIONE ATTIVITA' SUPPLEMENTARI

Il Decreto del Ministero dell'Economia n. 259 del 7 dicembre 2012 dispone che i fondi pensione, che erogano direttamente rendite pensionistiche, si dotino di attività supplementari rispetto al 4% delle riserve. Di fatto il patrimonio deve essere pari al 104% delle riserve tecniche. Di seguito si riportano i dati della *Sez. a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita Parte A) ex Sez. I* e dei pensionati della *Sezione a contribuzione*, tratti dai bilanci tecnici 2019, gli ultimi disponibili al momento della redazione del presente documento.

In merito alla *Parte A) ex Sezione I*, alla data del 31 dicembre 2019, dal confronto tra il patrimonio con la riserva matematica, emerge una differenza positiva di 1.071.162 euro, pari allo 0,0896 % circa della stessa, che rappresenta l'avanzo di gestione come evidenziato nella tabella sottostante.

SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA PARTE A) EX SEZ I			
Bilancio Tecnico al 31 dicembre 2019			
ATTIVITA'		PASSIVITA'	
Patrimonio	1.196.221.378	Oneri maturati	993.652.201
Contributi	123.345.772	Oneri latenti	324.843.787
Totale Attività	1.319.567.150	Totale Passività	1.318.495.988
		Avanzo	1.071.162
		Totale a pareggio	1.319.567.150

Tuttavia la *Parte A) ex Sez. I*, eroga esclusivamente prestazioni in rendita vitalizia reversibile, ed è dotata di più meccanismi di riequilibrio che operano:

- in via automatica (artt. 5 e 17 del *Regolamento da incorporazione*) con riferimento al tasso di rendimento del patrimonio ottenuto anno per anno dal Fondo;
- con delibera del Consiglio di Amministrazione del Fondo (art. 52 dello Statuto), a copertura di un eventuale deficit rilevato in occasione della redazione del Bilancio tecnico.

In considerazione di quanto sopra esposto, riguardo all'accantonamento di attività supplementari nella misura del 4% delle riserve, il Fondo ritiene che mantengano validità le considerazioni sottoposte con Nota del 27 giugno 2014, con le quali venivano illustrate le motivazioni per l'ottenimento di una deroga, ai sensi dell'articolo 5 comma 3 del Decreto 259/2012.

Per quanto riguarda i pensionati della *Sezione a Contribuzione*, il bilancio tecnico si chiude con un avanzo di 609.220 euro, che risulta pari al 5,51% delle passività. Sulla base delle nuove risultanze e al fine di mantenere la disponibilità al 4% della Sezione II, Il Consiglio ha deliberato, in continuità con il 2019, di liquidare le nuove rendite a decorrere dal 2020 con una riduzione del 4% (come da normativa - art. 5 del DM Economia n.259/2012).

Pensionati Sezione a contribuzione			
Bilancio Tecnico al 31 dicembre 2019			
ATTIVITA'		PASSIVITA'	
Patrimonio	11.658.315	Oneri maturati	11.049.095
Contributi	-	Oneri latenti	-
Totale Attività	11.658.315	Totale Passività	11.049.095
		Avanzo	609.220
		Totale a pareggio	11.658.315

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI		
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%	
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		407.716,00	-	407.716	-100,00%
a) Crediti della gestione previdenziale	-		407.716,00				
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.298.450.027,00		2.227.621.711,00		70.828.316	3,18%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-				
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	121.969.877,00		128.659.255,00				
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-				
d) Titoli di capitale quotati	-		-				
e) Titoli di capitale non quotati	70.000.000,00		70.000.000,00				
f) Quote di O.I.C.R.	2.106.475.666,00		2.003.955.366,00				
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		25.000.000,00				
h) Quote di Hedge Funds	-		-				
i) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-				
l) Ratei e risconti attivi	-		-				
m) Depositi bancari	4.484,00		7.090,00				
n) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-				
o) Titoli di debito quotati	-		-				
p) Titoli di debito non quotati	-		-				
11 Investimenti Diretti Immobiliari		6.091.007,00		8.651.822,00		2.560.815	-29,60%
a) Depositi bancari	2.722.288,00		1.154.614,00				
b) Immobili di proprietà	3.331.133,00		7.446.233,00				
c) Altre attività della gestione immobiliare	37.586,00		50.975,00				
20 Investimenti in Gestione		457.893.584,00		425.719.266,00		32.174.318	7,56%
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	457.893.584,00		425.719.266,00				
p) Quote di Hedge Funds	-		-				
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-			
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-				
40 Attività della Gestione Amministrativa		129.834.367,00		109.579.702,00		20.254.665	18,48%
a) Cassa e Depositi bancari	112.751.714,00		103.441.257,00				
d) Altre attività della gestione amministrativa	17.082.653,00		6.138.445,00				
50 Crediti d'imposta		-		14.201.846,00		14.201.846	-100,00%
a) Crediti d'imposta	-		14.201.846,00				
TOTALE ATTIVITA' (A)		2.892.268.985,00		2.786.182.063,00		106.086.922	3,81%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI		
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%	
10 Passività della Gestione Previdenziale		<i>174,00</i>		<i>69.213,00</i>	-	<i>69.039</i>	<i>-99,75%</i>
a) Debiti della gestione previdenziale	174,00		69.213,00				
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-				
21 Passività della Gestione Immobiliare		<i>48.890,00</i>		<i>548.914,00</i>	-	<i>500.024</i>	<i>-91,09%</i>
a) Altre passività della gestione immobiliare	48.890,00		548.914,00				
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-			
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-				
40 Passività della Gestione Amministrativa		<i>101.587.075,00</i>		<i>93.698.533,00</i>		<i>7.888.542</i>	<i>8,42%</i>
b) Altre passività della gestione amministrativa	101.587.075,00		93.698.533,00				
50 Debiti d'imposta		<i>11.380.841,00</i>		<i>30.012.264,00</i>	-	<i>18.631.423</i>	<i>-62,08%</i>
a) Debiti d'imposta	11.380.841,00		30.012.264,00				
TOTALE PASSIVITA' (B)		113.016.980,00		124.328.924,00	-	<i>11.311.944</i>	<i>-9,10%</i>
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		<i>2.779.252.005,00</i>		<i>2.661.853.139,00</i>		<i>117.398.866</i>	<i>4,41%</i>
TOTALE		<i>2.892.268.985,00</i>		<i>2.786.182.063,00</i>		<i>106.086.922</i>	<i>3,81%</i>
	Tot. attività 2020	2.892.268.985,00	Tot. attività 2019	2.786.182.063,00			
	Tot. passività 2020	(113.016.980,00)	Tot. passività 2019	(124.328.924,00)			
	Attività destinate alle prestazioni	2.779.252.005,00	Attività destinate alle prestazioni	2.661.853.139,00			
	Totale Patrimonio 2020	(2.727.556.861,00)	Totale Patrimonio 2019	(2.533.532.548,00)			
	Rendim. netto da attribuire	51.695.144,00	Rendim. netto da attribuire	128.320.591,00	-	<i>76.625.447</i>	<i>-59,71%</i>

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		63.703.723,00		133.524.157,00	(67.820.434,00)	-50,79%
a) Contributi per le prestazioni	272.668.629,00		704.593.591,00			
b) Anticipazioni	(341.442.513,00)		(49.344.303,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(171.936.668,00)		(520.838.749,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	(883.725,00)		(886.582,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(52.247,00)		122.503,00	(174.750,00)	-142,60%
a) Fitti Attivi	40.559,00		248.582,00			
b) Plus/Minus da alienazione	26.758,00		(30.010,00)			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(835,00)		-			
d) Oneri e spese immobiliari	(80.246,00)		(257.183,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	700,00		229.200,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(21.300,00)		(21.000,00)			
g) Imposte e tasse	(17.883,00)		(47.086,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		54.589.938,00		149.913.101,00	(95.323.163,00)	-68,59%
a) Dividendi ed interessi	3.173.333,00		3.173.333,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(887.695,00)		11.709.807,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	52.304.300,00		135.029.961,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		9.549.131,00		9.146.820,00	402.311,00	4,40%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.549.131,00		9.146.820,00			
40 Oneri di Gestione		(467.257,00)		(387.719,00)	(79.538,00)	20,51%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(467.257,00)		(387.719,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20 + 30 + 40)		63.619.565,00		158.794.705,00	(95.175.140,00)	-39,94%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(543.580,00)		(461.850,00)	(81.730,00)	17,70%
c) Spese generali ed amministrative	(575.819,00)		(471.773,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(167.701,00)		9.923,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 + 60)		128.719.708,00		291.857.012,00	(163.077.304,00)	-30,88%
80 Imposta Sostitutiva		(11.380.841,00)		(30.012.264,00)	18.631.423,00	-62,08%
a) Imposta Sostitutiva	(11.380.841,00)		(30.012.264,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 + 80)		117.338.867,00		261.844.748,00	(144.445.881,00)	-30,16%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		63.619.565,00		158.794.705,00	(95.175.140,00)	-39,94%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(543.580,00)		(461.850,00)	(81.730,00)	17,70%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(11.380.841,00)		(30.012.264,00)	18.631.423,00	-62,08%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		51.695.144,00		128.320.591,00	(76.625.447,00)	-39,71%

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2020
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Multicomparto *afflussi deflussi*

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
 SEZIONE A CONTRIBUZIONE - AFFLUSSI/DEFLUSSI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
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	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
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	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		87.830.553,00		84.725.317,00	3.105.236,00	3,67%
a) Cassa e Depositi bancari	87.830.409,00		84.725.245,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	144,00		72,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		87.830.553,00		84.725.317,00	3.105.236,00	3,67%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		87.830.553,00		84.725.317,00	3.105.236,00	3,67%
b) Altre passività della gestione amministrativa	87.830.553,00	87.830.553,00	84.725.317,00	84.725.317,00	3.105.236,00	3,67%
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		87.830.553,00		84.725.317,00	3.105.236,00	3,67%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		-		-	-	
TOTALE		87.830.553,00		84.725.317,00	3.105.236,00	3,67%
	Tot. attività 2020	87.830.553,00	Tot. attività 2019	84.725.317,00		
	Tot. passività 2020	(87.830.553,00)	Tot. passività 2019	(84.725.317,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	-	Attività destinate alle prestazioni	-		
	Totale Patrimonio 2020	-	Totale Patrimonio 2019	-		
	Rendim. netto da attribuire	-	Rendim. netto da attribuire	-	0,00	

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPOCONTABILE: F. FARICELLI

ATTIVITA' – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO AFFLUSSI/DEFLUSSI

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
C/c afflussi 21373	66.169.656	74.216.257
C/c deflussi 21378	21.281.192	10.135.169
C/c 26131 familiari a carico	85.804	78.515
C/c 500084505 (ex Fondo Bipop Carire)	293.756	295.304
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	87.830.409	84.725.245

Nel conto corrente *afflussi 21373* confluiscono i contributi provenienti dalle aziende del Gruppo UniCredit che, dopo la quadratura da parte del gestore amministrativo Accenture 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.

Sul conto 26131 sono accreditati 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 i familiari a carico sarà investita interamente nel comparto finanziario “*Comparto 3 anni*”.

I conti correnti sopra indicati 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*”.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Altre attività della gestione amministrativa	144	72
Totale altre attività della gestione amministrativa	144	72

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

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 31.12.20	Saldo 31.12.19
Contributi da ripartire	66.257.509	74.296.773
Liquidazioni/trasferimenti in uscita	19.847.179	7.895.175
Ritenute da versare	1.410.618	2.216.575
Debiti vari - Sez II	22.687	22.687
Debiti da rimborsare a Multicomparto	16	16
Altri debiti gestione previdenziale Fondo ex BIOPCARIRE	79.830	79.830
Altri debiti Fondo ex BIOPCARIRE	35.898	35.898
Liquidità a favore degli ex iscritti del Fondo ex BIOPCARIRE	176.817	178.364
Totale altre passività della gestione amministrativa	87.830.553	84.725.317

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 2020 e versate in data 18 gennaio 2021.

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

La voce “*Montante – liquidità a favore degli ex iscritti del Fondo ex BIPOPCARIRE*” rappresenta la liquidità presente sul conto corrente n° 500084505, accantonata sulla base delle delibere del CdA del Fondo ex BIPOPCARIRE per la copertura della future spese, acquisita nell’ambito della fusione con il Fondo incorporato. In merito alla gestione di tale liquidità si faccia riferimento alla nota integrativa al bilancio 2019 e precedenti.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2020
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Comparto 3 anni

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
SEZ. II - MULTICOMPARTO - COMPARTO 3 ANNI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		1.262.662.906,00		1.257.527.025,00	5.135.881,00	0,41%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	83.940.137,00	-	88.544.487,00	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	55.000.000,00	-	39.000.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	1.123.722.769,00	-	1.120.982.538,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	9.000.000,00	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari						
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
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	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		12.232.512,00		4.766.296,00	7.466.216,00	156,65%
a) Cassa e Depositi bancari	12.166.511,00	-	4.691.157,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	66.001,00	-	75.139,00	-	-	
50 Crediti d'imposta				6.535.144,00	(6.535.144,00)	-100,00%
a) Crediti d'imposta	-	-	6.535.144,00	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.274.895.418,00		1.268.828.465,00	6.066.953,00	0,48%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	240.294,00	240.294,00	214.282,00	214.282,00	26.012,00	12,14%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	1.777.808,00	1.777.808,00	11.637.288,00	11.637.288,00	(9.859.480,00)	-84,72%
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.018.102,00		11.851.570,00	(9.833.468,00)	-82,97%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.272.877.316,00		1.256.976.895,00	15.900.421,00	1,26%
TOTALE		1.274.895.418,00		1.268.828.465,00	6.066.953,00	0,48%
	Tot. attività 2020	1.274.895.418,00	Tot. attività 2019	1.268.828.465,00		
	Tot. passività 2020	(2.018.102,00)	Tot. passività 2019	(11.851.570,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.272.877.316,00	Attività destinate alle prestazioni	1.256.976.895,00		
	Totale Patrimonio 2020	(1.261.440.765,00)	Totale Patrimonio 2019	(1.204.932.463,00)		
	Rendim. netto da attribuire	11.436.551,00	Rendim. netto da attribuire	52.044.432,00	-40.607.881,00	-78,03%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
SEZ. II - MULTICOMPARTO - COMPARTO 3 ANNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		<i>4.463.872,00</i>		<i>286.413.148,00</i>	(281.949.276,00)	-98,44%
a) Contributi per le prestazioni	106.766.664,00		385.733.409,00			
b) Anticipazioni	(16.624.600,00)		(24.721.513,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(85.339.201,00)		(74.218.300,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	(338.991,00)		(380.448,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		<i>13.738.381,00</i>		<i>64.075.846,00</i>	(50.337.465,00)	-78,56%
a) Dividendi ed interessi	1.768.000,00		1.768.000,00			
b) Utili e perdite da realizzo	218.783,00		6.334.348,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	11.751.598,00		55.973.498,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		<i>(257.103,00)</i>		<i>(216.519,00)</i>	(40.584,00)	18,74%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(257.103,00)		(216.519,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		13.481.278,00		63.859.327,00	(50.378.049,00)	-78,89%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		<i>(266.919,00)</i>		<i>(177.607,00)</i>	(89.312,00)	50,29%
c) Spese generali ed amministrative	(188.334,00)		(226.769,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(78.585,00)		49.162,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		17.678.231,00		350.094.868,00	(332.416.637,00)	-94,95%
80 Imposta Sostitutiva		<i>(1.777.808,00)</i>		<i>(11.637.288,00)</i>	9.859.480,00	-84,72%
a) Imposta Sostitutiva	(1.777.808,00)		(11.637.288,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		15.900.423,00		338.457.580,00	(322.557.157,00)	-95,30%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		13.481.278,00		63.859.327,00	(50.378.049,00)	-78,89%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(266.919,00)		(177.607,00)	(89.312,00)	50,29%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		<i>(1.777.808,00)</i>		<i>(11.637.288,00)</i>	9.859.480,00	-84,72%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		11.436.551,00		52.044.432,00	(40.607.881,00)	-78,03%

ANALISI UTILE 2020 – SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO 3 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2020 del patrimonio della Sezione a contribuzione- Comparto 3 anni, sono state redatte le seguenti tabelle:

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a contribuzione - Comparto 3 anni:

SEZIONE A CONTRIBUZIONE COMPARTO 3 ANNI	TOTALE 2020	TOTALE 2019	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	1.274.895.418	1.268.828.465	6.066.953	0,48%
Passività	(2.018.102)	(11.851.570)	9.833.468	-82,97%
Attivo netto destinato alle prestazioni	1.272.877.316	1.256.976.895	15.900.421	1,26%
Totale patrimonio	(1.261.440.765)	(1.204.932.463)		
Rendimento netto	11.436.551	52.044.432	(40.607.881)	-78,03%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a contribuzione - Comparto 3 anni:

SEZIONE A CONTRIBUZIONE COMPARTO 3 ANNI	TOTALE 2020	TOTALE 2019	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	13.481.278	63.859.327	(50.378.049)	-78,89%
Saldo della gestione amministrativa	(266.919)	(177.607)	(89.312)	50,29%
Imposta sostitutiva	(1.777.808)	(11.637.288)	9.859.480	-84,72%
Rendimento netto	11.436.551	52.044.432	(40.607.881)	-78,03%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 3 ANNI

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

DATA	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE
31 GENNAIO 2020	13,106	98.358.797,539
28 FEBBRAIO 2020	13,066	98.291.246,457
31 MARZO 2020	12,617	98.221.650,782
30 APRILE 2020	12,816	98.426.932,868
29 MAGGIO 2020	12,847	98.497.488,985
30 GIUGNO 2020	12,905	98.453.424,641
31 LUGLIO 2020	12,937	98.355.728,805
31 AGOSTO 2020	12,945	97.470.719,870
30 SETTEMBRE 2020	12,965	97.284.953,104
30 OTTOBRE 2020	12,981	97.036.505,186
30 NOVEMBRE 2020	13,108	96.606.772,536
31 DICEMBRE 2020	13,159	96.733.360,474

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2020

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	96.400.352,584	1.256.976.894,370
Quote emesse	8.227.509,064	106.717.427,353
Quote annullate	- 7.894.501,174 -	102.302.776,679
Quote in essere alla fine dell'esercizio	96.733.360,474	1.272.877.316,050

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del Comparto 3 anni, provenienti dalle 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' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 3 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari		1.262.662.906
a) Azioni e quote di società immobiliari		-
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	83.940.137	
e) Titoli di capitale non quotati	55.000.000	
f) Quote di O.I.C.R.	1.123.722.769	
g) Altre attività della gestione finanziaria		-

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
EFFEPI REAL ESTATE	83.421.347	88.167.143
FONDO IDEA FIMIT	-	-
FONDO ROMA SANTA PALOMBA SH	518.790	377.344
Totale quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	83.940.137	88.544.487

Il dato indica il controvalore delle quote del Fondo Immobiliare EFFEPI Real Estate, del Fondo IDEA FIMIT e del Fondo ROMA SANTA PALOMBA SH, detenute dal *Comparto 3 anni*, valutate sulla base del relativo criterio al quale si rimanda.

Per quanto concerne il Fondo immobiliare chiuso IDEa Fimit Sviluppo - Comparto Uno, il cui NAV, anche prudenzialmente, è stato completamente svalutato, si segnala che l'azione legale promossa da DEA CAPITAL REAL ESTATE SGR, che lo gestisce, avverso la Legge Regionale Lazio n.7/2018 che ha privato di potenziale edificatorio l'area del progetto oggetto dell'investimento, ha ottenuto un primo iniziale esito positivo, in quanto la predetta norma è ora sottoposta al giudizio di legittimità costituzionale. In merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione del Consiglio di Amministrazione al bilancio 2018*.

e) Titoli di capitale non quotati

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Azioni Bankitalia	55.000.000	39.000.000
Totale titoli di capitale non quotati	55.000.000	39.000.000

Nell'ottobre del 2020 il *Comparto 3 anni* ha acquisito le 640 azioni della Banca d'Italia possedute dal Comparto 15 anni, per un valore pari ad € 16.000.000, nell'ambito della gestione della relativa asset allocation strategica, come deliberato dal Consiglio di Amministrazione.

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
EFFEPILUX ALTERNATIVO	70.853.177	66.873.263
EFFEPILUX ALTERNATIVO R.E.	64.398.415	83.643.619
EFFEPILUX PRIVATE DEBT	21.556.094	21.000.767
EFFEPILUX LIQUID ALTERNATIVES	54.965.331	56.993.735
EFFEPILUX AZIONARIO	50.914.327	62.791.545
INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	123.459.151	83.821.159
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	92.039.741	92.296.835
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	544.527.598	557.834.194
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	101.008.935	95.727.422
Totale quote di O.I.C.R.	1.123.722.769	1.120.982.538

I dati riportati indicano il controvalore delle quote della SICAV e della SIF-SICAV detenute dal *Comparto 3 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2020. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa e alla *Relazione degli Amministratori*.

g) Altre attività della gestione finanziaria

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Altre attività della gestione finanziaria	-	9.000.000
Totale Altre attività della gestione finanziaria	-	9.000.000

Le altre attività della gestione finanziaria del 2019 derivavano dalle vendite di quote di O.I.C.R. non ancora regolate alla data di riferimento.

40. Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
C/c 21374 c/o Societe Generale Securities Services	12.166.511	4.691.157
Totale Cassa e Depositi bancari	12.166.511	4.691.157

Il conto corrente in oggetto è dedicato all’intera gestione del *Comparto 3 anni*, sia previdenziale che finanziaria.

d) Altre attività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Altre attività della gestione amministrativa	66.001	75.139
Totale altre attività della gestione amministrativa	66.001	75.139

Le “Altre attività della gestione amministrativa” comprendono i crediti commerciali delle società controllate, cancellate dal registro delle imprese negli anni scorsi, distribuiti secondo quanto stabilito nei rispettivi piani di riparto.

50. Crediti d'imposta

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Crediti d'imposta	-	6.535.144
Totale crediti d'imposta	-	6.535.144

Il credito di imposta 2019 è stato utilizzato in compensazione nel febbraio del 2020, secondo quanto stabilito *dell'art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005*.

PASSIVITA' – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 3 ANNI

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre passività della gestione amministrativa" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Debiti verso fornitori	34.237	8.388
Debiti verso società di revisione	14.803	11.971
Debiti banca depositaria	190.034	187.641
Debiti per commissioni e spese di custodia	1.220	6.283
Totale altre passività della Gestione Amministrativa	240.294	214.282

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati, tra l’altro, i debiti nei confronti della società di revisione (Deloitte & Touche SpA) e della Banca Depositaria, dei cui servizi si è beneficiato nel corso del 2020, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2021.

50. DEBITI D’IMPOSTA

a) Debiti d’imposta

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Debiti d'imposta	1.777.808	11.637.288
Totale debiti d'imposta	1.777.808	11.637.288

La voce in oggetto rappresenta l’imposta sostitutiva sui redditi calcolata secondo quanto stabilito dall’*art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005*. Si evidenzia che il risultato di gestione positivo dei comparti è tassato con l’aliquota del 20%, ad eccezione dei rendimenti da titoli di stato ed equiparati, che subiscono, di fatto, una tassazione con un’aliquota agevolata pari al 12,5%.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – 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 31.12.20	Saldo 31.12.19
Contributi azienda	30.788.357	29.596.785
Contributi iscritti	16.478.602	15.861.685
TFR	45.396.445	41.349.860
Trasferimenti in entrata	894.783	290.219.805
Switch in entrata	13.208.477	8.705.275
Totale contributi per le prestazioni	106.766.664	385.733.409

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che, nel corso del 2020, hanno modificato le proprie scelte di investimento, trasferendo la propria posizione previdenziale (in toto o in parte) nel *Comparto 3 anni*.

Nel 2019 la voce dei *Trasferimenti in entrata* comprendeva anche le posizioni previdenziali degli iscritti al *Comparto moderato ex BdR*, che avevano scelto il *Comparto 3 anni* nell’ambito della relativa operazione di concentrazione. In particolare erano confluiti nel comparto in oggetto € 288,45 mln.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “Anticipazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Anticipazioni	(16.624.600)	(24.721.513)
Totale anticipazioni	(16.624.600)	(24.721.513)

c) Trasferimenti e riscatti

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Liquidazioni	47.626.378	(45.187.736)
Trasferimenti in uscita	2.349.812	(5.299.956)
Switch in uscita	34.510.574	(23.059.527)
Rate R.I.T.A. in liquidazione	852.438	(671.080)
Totale trasferimenti e riscatti	85.339.201	(74.218.300)

La voce “Switch in uscita” comprende gli iscritti al *Comparto 3 anni*, che nel corso del 2020 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 31.12.20	Saldo 31.12.19
Polizza "Temporanea Caso Morte" (TCM)	(338.991)	(380.448)
Totale TCM linea breve	(338.991)	(380.448)

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 versati alla compagnia di assicurazione, in quanto costituiscono i premi della polizza assicurativa denominata “*temporanea caso morte*”.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Cedole e dividendi	1.768.000	1.768.000
Totale dividendi e interessi	1.768.000	1.768.000

Nell'aprile del 2020 è stato distribuito il dividendo dell'esercizio 2019 relativo alle azioni della Banca d'Italia detenute dal *Comparto 3 anni*.

b) Utile e perdite da realizzo

Il saldo di “*Utile e perdite da realizzo*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Plus realizzo quote OICR	636.282	6.413.482
Minus realizzo quote OICR	(417.499)	(79.134)
Totale utili o perdite da realizzo	218.783	6.334.348

L'importo evidenziato rappresenta l'utile/perdita derivante dal disinvestimento di quote dei subfunds del *Comparto 3 anni*.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Minusvalenze quote OICR	-	-
Plusvalenze quote OICR	11.821.448	54.909.566
Minusvalenze Fondi Immobiliari	(69.850)	(540.045)
Plusvalenze Fondi Immobiliari	-	1.603.977
Totale plus e minusvalenze	11.751.598	55.973.498

La voce “*Plusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di O.I.C.R. al 1 gennaio 2020 e il valore delle quote al 31 dicembre 2020 (ultimo giorno lavorativo).

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Oneri banca depositaria	(190.034)	(187.641)
Altri oneri banca depositaria	(500)	(500)
Spese di custodia	(1.220)	(1.220)
Interessi negativi di conto corrente	(65.349)	(27.158)
Totale Banca Depositaria	(257.103)	(216.519)

In questa voce vengono riportate le commissioni che la banca custode, Société Generale Securities Services S.p.A. (SGSS) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

Gli interessi negativi si riferiscono al tasso di interesse negativo applicato da SGSS S.p.A. sui depositi presenti sul relativo conto corrente.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Oneri di gestione	(69.634)	(116.209)
Oneri società di revisione	(14.803)	(11.971)
Servizi amministrativi	(77.514)	(77.569)
Compensi Sindaci/Amministratori	(26.384)	(21.020)
Totale spese generali ed amministrative	(188.334)	(226.769)

Negli “*Oneri di gestione*” sono inserite tutte le spese di attività di engagement e monitoraggio delle valutazioni degli OICR, gli oneri pagati al consulente per i servizi di analisi dei gestori finanziari e i costi per la gestione e la manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

La voce “*Oneri Società di revisione*” indica il costo annuale della società di revisione Deloitte & Touche SpA di competenza del *Comparto 3 anni*.

Nei “*Servizi amministrativi*” è compreso il costo del gestore amministrativo Accenture Managed Services S.p.A..

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’esercizio 2020, 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 31.12.20	Saldo 31.12.19
Altri ricavi	333	85.008
Contributo a Covip	(43.214)	(35.810)
Altre spese della gestione amministrativa	(35.703)	(36)
Totale oneri e proventi diversi	(78.585)	49.162

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

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Imposta sostitutiva	(1.777.808)	(11.637.288)
Totale imposta sostitutiva	(1.777.808)	(11.637.288)

In merito all'imposta sostitutiva si veda quanto riportato alla voce 50 a) *Debiti d'imposta*.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2020
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Comparto 10 anni

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
SEZ. II - MULTICOMPARTO - COMPARTO 10 ANNI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		432.259.486,00		412.787.712,00	19.471.774,00	4,72%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	17.762.445,00	-	18.694.477,00	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	15.000.000,00	-	15.000.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	399.497.041,00	-	371.093.235,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	8.000.000,00	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
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	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		5.632.384,00		5.009.026,00	623.358,00	12,44%
a) Cassa e Depositi bancari	5.619.064,00	-	4.995.203,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	13.320,00	-	13.823,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		2.494.740,00	(2.494.740,00)	-100,00%
a) Crediti d'imposta	-	-	2.494.740,00	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		437.891.870,00		420.291.478,00	17.600.392,00	4,19%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	80.481,00	80.481,00	72.355,00	72.355,00	8.126,00	11,23%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	2.270.305,00	2.270.305,00	6.092.298,00	6.092.298,00	(3.821.993,00)	-62,73%
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.350.786,00		6.164.653,00	(3.813.867,00)	-61,87%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		435.541.084,00		414.126.825,00	21.414.259,00	5,17%
TOTALE		437.891.870,00		420.291.478,00	17.600.392,00	4,19%
	Tot. attività 2020	437.891.870,00	Tot. attività 2019	420.291.478,00		
	Tot. passività 2020	(2.350.786,00)	Tot. passività 2019	(6.164.653,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	435.541.084,00	Attività destinate alle prestazioni	414.126.825,00		
	Totale Patrimonio 2020	(425.620.416,00)	Totale Patrimonio 2019	(388.711.394,00)		
	Rendim. netto da attribuire	9.920.668,00	Rendim. netto da attribuire	25.415.431,00	-15.494.763,00	-60,97%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
SEZ. II - MULTICOMPARTO - COMPARTO 10 ANNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		11.493.591,00		20.161.037,00	(8.667.446,00)	-42,99%
a) Contributi per le prestazioni	45.030.498,00		55.504.776,00			
b) Anticipazioni	(4.884.638,00)		(6.922.779,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(28.486.405,00)		(28.272.048,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	(165.864,00)		(148.912,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		12.375.102,00		31.674.824,00	(19.299.722,00)	-60,93%
a) Dividendi ed interessi	680.000,00		680.000,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(464.700,00)		2.231.039,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	12.159.802,00		28.763.785,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		(99.093,00)		(78.653,00)	(20.440,00)	25,99%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(99.093,00)		(78.653,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		12.276.009,00		31.596.171,00	(19.320.162,00)	-61,15%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(85.036,00)		(88.442,00)	3.406,00	-3,85%
c) Spese generali ed amministrative	(59.936,00)		(90.954,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(25.100,00)		2.512,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		23.684.564,00		51.668.766,00	(27.984.202,00)	-54,16%
80 Imposta Sostitutiva		(2.270.305,00)		(6.092.298,00)	3.821.993,00	-62,73%
a) Imposta Sostitutiva	(2.270.305,00)		(6.092.298,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		21.414.259,00		45.576.468,00	(24.162.209,00)	-53,01%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		12.276.009,00		31.596.171,00	(19.320.162,00)	-61,15%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(85.036,00)		(88.442,00)	3.406,00	-3,85%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(2.270.305,00)		(6.092.298,00)	3.821.993,00	-62,73%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		9.920.668,00		25.415.431,00	(15.494.763,00)	-60,97%

ANALISI UTILE 2020 – SEZIONE A CONTRIBUZIONE- COMPARTO 10 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2020 del patrimonio della Sezione II - Comparto 10 anni, sono state redatte le seguenti tabelle

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a contribuzione- Comparto 10 anni

SEZIONE A CONTRIBUZIONE COMPARTO 10 ANNI	TOTALE 2020	TOTALE 2019	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	437.891.870	420.291.478	17.600.392	4,19%
Passività	(2.350.786)	(6.164.653)	3.813.867	-61,87%
Attivo netto destinato alla prestazioni	435.541.084	414.126.825	21.414.259	5,17%
Totale patrimonio	(425.620.416)	(388.711.394)		
Rendimento netto	9.920.668	25.415.431	(15.494.763)	-60,97%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a contribuzione- Comparto 10 anni

SEZIONE A CONTRIBUZIONE COMPARTO 10 ANNI	TOTALE 2020	TOTALE 2019	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	12.276.009	31.596.171	(19.320.162)	-61,15%
Saldo della gestione amministrativa	(85.036)	(88.442)	3.406	-3,85%
Imposta sostitutiva	(2.270.305)	(6.092.298)	3.821.993	-62,73%
Rendimento netto	9.920.668	25.415.431	(15.494.763)	-60,97%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 10 ANNI

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

DATA	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
31 GENNAIO 2020	13,572	31.202.985,127
28 FEBBRAIO 2020	13,397	31.239.319,932
31 MARZO 2020	12,802	31.243.229,419
30 APRILE 2020	13,111	31.365.000,875
29 MAGGIO 2020	13,179	31.445.347,092
30 GIUGNO 2020	13,300	31.478.682,218
31 LUGLIO 2020	13,360	31.506.710,639
31 AGOSTO 2020	13,451	31.643.914,795
30 SETTEMBRE 2020	13,449	31.605.571,316
30 OTTOBRE 2020	13,404	31.556.853,054
30 NOVEMBRE 2020	13,733	31.445.479,353
31 DICEMBRE 2020	13,846	31.456.152,127

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2020

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	30.596.569,160	414.126.825,630
Quote emesse	3.362.086,281	45.030.495,863
Quote annullate	- 2.502.503,314 -	33.536.911,724
Quote in essere alla fine dell'esercizio	31.456.152,127	435.541.084,660

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del *Comparto 10 anni*, provenienti dalle 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' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 10 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	432.259.486
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	17.762.445
e) Titoli di capitale non quotati	15.000.000
f) Quote di O.I.C.R.	399.497.041
g) Altre attività della gestione finanziaria	-

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
EFFEPI REAL ESTATE	17.560.693	18.559.711
FONDO IDEA FIMIT	-	-
FONDO ROMA SANTA PALOMBA SH	201.752	134.766
Totale quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	17.762.445	18.694.477

Il dato indica il controvalore delle quote del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E., del Fondo IDEA FIMIT e del Fondo ROMA SANTA PALOMBA SH, detenute dal *Comparto 10 anni*, valutate sulla base del relativo criterio al quale si rimanda.

Per quanto concerne il Fondo immobiliare chiuso IDEa Fimit Sviluppo - Comparto Uno, il cui NAV, anche prudenzialmente, è stato completamente svalutato, si segnala che l'azione legale promossa da DEA CAPITAL REAL ESTATE SGR, che lo gestisce, avverso la Legge Regionale Lazio n.7/2018 che ha privato di potenziale edificatorio l'area del progetto oggetto dell'investimento, ha ottenuto un primo iniziale esito positivo, in quanto la predetta norma è ora sottoposta al giudizio di legittimità costituzionale. In merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione del Consiglio di Amministrazione* al bilancio 2018.

e) Titoli di capitale non quotati

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Azioni Bankitalia	15.000.000	15.000.000
Totale titoli di capitale non quotati	15.000.000	15.000.000

Nel mese del gennaio 2017, come deliberato il 15 novembre 2016 dal Consiglio di Amministrazione, il *Comparto 10 anni* ha acquistato 600 quote emesse dalla Banca d'Italia del valore di € 25.000,00 ciascuna, per un totale di € 15.000.000,00.

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	121.999.551	110.041.636
EFFEPILUX AZIONARIO	111.618.204	96.534.328
EFFEPILUX LIQUID ALTERNATIVES	30.795.116	31.931.559
EFFEPILUX ALTERNATIVO	33.818.248	31.918.634
EFFEPILUX CORPORATE H. Y.	24.920.384	24.989.994
EFFEPILUX ALTERNATIVO R.E.	16.422.154	22.542.843
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	27.116.610	20.810.896
INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	16.594.463	16.528.695
EFFEPILUX PRIVATE DEBT	16.212.312	15.794.651
Totale quote di O.I.C.R.	399.497.041	371.093.235

I dati riportati indicano il controvalore delle quote di SICAV detenute dal *Comparto 10 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2020. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa ed anche alla *Relazione degli Amministratori*.

g) Altre attività della gestione finanziaria

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Altre attività della gestione finanziaria	-	8.000.000
Totale Altre attività della gestione finanziaria	-	8.000.000

Le altre attività della gestione finanziaria del 2019 erano relative alle vendite di quote di O.I.C.R. non ancora regolate alla data di riferimento.

40. Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
C/c 21375 c/o Societe Generale Securities Services	5.619.064	4.995.203
Totale Cassa e Depositi bancari	5.619.064	4.995.203

Il conto corrente in oggetto è dedicato a tutta la movimentazione relativa al *Comparto 10 anni*, sia previdenziale che finanziaria.

d) Altre attività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Altre attività della gestione amministrativa	13.320	13.823
Totale altre attività della gestione amministrativa	13.320	13.823

Le “Altre attività della gestione amministrativa” comprendono i crediti commerciali delle società controllate, cancellate dal registro delle imprese negli scorsi, distribuiti secondo quanto stabilito nei rispettivi piani di riparto.

50. Crediti d'imposta

a) Crediti d'imposta

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Crediti d'imposta	-	2.494.740
Totale crediti d'imposta	-	2.494.740

Il credito di imposta del 2019 è stato utilizzato in compensazione nel febbraio del 2020, secondo quanto stabilito dall'art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005.

PASSIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 10 ANNI

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Debiti verso fornitori	11.280	3.365
Debiti verso società di revisione	4.877	4.803
Debiti verso banca depositaria	63.104	60.935
Debiti per commissioni di gestione	-	2.032
Altri debiti	1.220	1.220
Totale altre passività della Gestione Amministrativa	80.481	72.355

Nelle “Altre passività della gestione amministrativa” vengono indicati i debiti nei confronti della società di revisione (Deloitte & Touche S.p.A.) e della Banca Depositaria, dei cui servizi ha beneficiato il Fondo nel corso del 2020, ma per i quali riceverà fattura solo nel 2021.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Debiti d'imposta	2.270.305	6.092.298
Totale debiti d'imposta	2.270.305	6.092.298

La voce in oggetto rappresenta l'imposta sostitutiva sui redditi calcolata secondo quanto stabilito dall'*art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005*. Si evidenzia che il risultato di gestione positivo dei comparti è tassato con l'aliquota del 20%, ad eccezione dei rendimenti da titoli di stato ed equiparati, che subiscono, di fatto, una tassazione con un'aliquota agevolata pari al 12,5%.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – 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 31.12.20	Saldo 31.12.19
Contributi azienda	10.041.555	10.137.976
Contributi iscritti	5.741.535	5.373.920
TFR	16.461.308	15.035.416
Trasferimenti in entrata	382.490	17.373.458
Switch in entrata	12.403.611	7.584.006
Totale contributi per le prestazioni	45.030.498	55.504.776

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che nel corso del 2020 hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto 10 anni*.

Nel 2019 la voce dei *Trasferimenti in entrata* comprendeva anche le posizioni previdenziali degli iscritti al *Comparto moderato ex BdR*, che avevano scelto il *Comparto 10 anni* nell’ambito della relativa operazione di concentrazione. In particolare erano confluiti nel comparto in oggetto € 15,88 mln.

b) Anticipazioni

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Anticipazioni	(4.884.638)	(6.922.779)
Totale anticipazioni	(4.884.638)	(6.922.779)

c) Trasferimenti e riscatti

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Trasferimenti	(1.291.101)	(1.107.913)
Liquidazioni	(10.730.186)	(11.894.427)
Switch in uscita	(16.105.428)	(15.043.966)
Rate RITA in liquidazione	(359.691)	(225.742)
Totale trasferimenti e riscatti	(28.486.405)	(28.272.048)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 10 anni*, che nel corso del 2020 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 31.12.20	Saldo 31.12.19
Tcm linea media	(165.864)	(148.912)
Totale tcm linea breve	(165.864)	(148.912)

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 versati alla compagnia di assicurazione, in quanto costituiscono i premi della polizza assicurativa denominata “temporanea caso morte”.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

Il saldo di “Dividendi e interessi” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Cedole e dividendi	680.000	680.000
Totale dividendi e interessi	680.000	680.000

Nell’aprile del 2020 è stato distribuito il dividendo dell’esercizio 2019 relativo alle azioni emesse dalla Banca d’Italia detenute dal *Comparto 10 anni*.

b) Utile e perdite da realizzo

Il saldo di “*Utile e perdite da realizzo*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Plus realizzo quote OICR	-	2.309.484
Minus realizzo quote OICR	(464.700)	(78.446)
Totale utili o perdite da realizzo	(464.700)	2.231.039

L'importo evidenziato rappresenta l'utile/perdita derivante dal disinvestimento di quote dei subfunds del *Comparto 10 anni*.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Plusvalenza quote OICR	12.168.507	28.487.548
Minusvalenze quote OICR	-	-
Minusvalenze Fondi Immobiliari	(8.704)	(55.361)
Plusvalenze Fondi Immobiliari	-	331.598
Totale plus e minus	12.159.802	28.763.785

La voce “*Plusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di O.I.C.R. al 1 gennaio 2020 e il valore delle quote al 31 dicembre 2020 (ultimo giorno lavorativo).

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Oneri banca depositaria	(63.104)	(60.935)
Altri oneri banca depositaria	(1.720)	(1.720)
Interessi negativi di conto corrente	(34.269)	(15.998)
Totale Banca Depositaria	(99.093)	(78.653)

In questa voce vengono riportate le commissioni che la Banca Custode (Société Generale Securities Services S.p.A.) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

Gli interessi negativi si riferiscono al tasso di interesse negativo applicato da SGSS S.p.A..

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Oneri di gestione	(20.828)	(46.593)
Oneri società di revisione	(4.877)	(4.803)
Servizi amministrativi	(25.539)	(31.124)
Compensi Sindaci/Amministratori	(8.692)	(8.434)
Totale spese generali ed amministrative	(59.936)	(90.954)

La voce “*Oneri di gestione*” comprende tutte le spese di attività di engagement e monitoraggio delle valutazioni degli OICR, gli oneri pagati al consulente finanziario per i servizi di analisi dei gestori finanziari e i costi per la gestione e manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

La voce “*Oneri Società di revisione*” indica il costo annuale per l’attività svolta dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. di competenza del *Comparto 10 anni*.

Nei “*Servizi amministrativi*” è compreso il costo del gestore amministrativo Accenture Managed Services S.p.A..

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’anno 2020, 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 31.12.20	Saldo 31.12.19
Altri ricavi	259	16.893
Contributo a Covip	(15.199)	(14.345)
Altre spese della gestione amministrativa	(10.160)	(36)
Totale oneri e proventi diversi	(25.100)	2.512

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

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Imposta sostitutiva	(2.270.305)	(6.092.298)
Totale imposta sostitutiva	(2.270.305)	(6.092.298)

In merito all'imposta sostitutiva si veda quanto riportato alla voce 50 a) *Debiti d'imposta*.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2020
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Comparto 15 anni

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
SEZ. II - MULTICOMPARTO - COMPARTO 15 ANNI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		523.895.569,00		480.139.437,00	43.756.132,00	9,11%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	20.267.295,00	-	21.420.291,00	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	-	-	16.000.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	503.628.274,00	-	434.719.146,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	8.000.000,00	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari						
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
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	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		5.038.795,00		4.235.625,00	803.170,00	18,96%
a) Cassa e Depositi bancari	5.021.543,00	-	4.218.121,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	17.252,00	-	17.504,00	-	-	
50 Crediti d'imposta				3.963.091,00	(3.963.091,00)	-100,00%
a) Crediti d'imposta	-	-	3.963.091,00	-	-	
TOTALE ATTIVITA'	(A)	528.934.364,00	488.338.153,00		40.596.211,00	8,31%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	93.500,00	93.500,00	81.800,00	81.800,00	11.700,00	14,30%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	5.086.622,00	5.086.622,00	9.756.712,00	9.756.712,00	(4.670.090,00)	-47,87%
TOTALE PASSIVITA' (B)		5.180.122,00		9.838.512,00	(4.658.390,00)	-47,35%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		523.754.242,00		478.499.641,00	45.254.601,00	9,46%
TOTALE		528.934.364,00		488.338.153,00	40.596.211,00	8,31%
	Tot. attività 2020	528.934.364,00	Tot. attività 2019	488.338.153,00		
	Tot. passività 2020	(5.180.122,00)	Tot. passività 2019	(9.838.512,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	523.754.242,00	Attività destinate alle prestazioni	478.499.641,00		
	Totale Patrimonio 2020	(503.035.891,00)	Totale Patrimonio 2019	(438.861.291,00)		
	Rendim. netto da attribuire	20.718.351,00	Rendim. netto da attribuire	39.638.350,00	-18.919.999,00	-47,73%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
SEZ. II - MULTICOMPARTO - COMPARTO 15 ANNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		24.536.251,00		24.642.426,00	(106.175,00)	-0,43%
a) Contributi per le prestazioni	50.833.578,00		52.191.452,00			
b) Anticipazioni	(7.512.009,00)		(9.716.913,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(18.545.563,00)		(17.598.706,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	(239.755,00)		(233.407,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		26.009.320,00		49.586.109,00	(23.576.789,00)	-47,55%
a) Dividendi ed interessi	725.333,00		725.333,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(641.778,00)		3.043.614,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	25.925.765,00		45.817.162,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		(111.061,00)		(92.547,00)	(18.514,00)	20,00%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(111.061,00)		(92.547,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		25.898.259,00		49.493.562,00	(23.595.303,00)	-47,67%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(93.286,00)		(98.500,00)	5.214,00	-5,29%
c) Spese generali ed amministrative	(69.597,00)		(102.175,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(23.689,00)		3.675,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		50.341.224,00		74.037.488,00	(23.696.264,00)	-32,01%
80 Imposta Sostitutiva		(5.086.622,00)		(9.756.712,00)	4.670.090,00	-47,87%
a) Imposta Sostitutiva	(5.086.622,00)		(9.756.712,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		45.254.602,00		64.280.776,00	(19.026.174,00)	-29,60%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		25.898.259,00		49.493.562,00	(23.595.303,00)	-47,67%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(93.286,00)		(98.500,00)	5.214,00	-5,29%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(5.086.622,00)		(9.756.712,00)	4.670.090,00	-47,87%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		20.718.351,00		39.638.350,00	(18.919.999,00)	-47,73%

ANALISI UTILE 2020 – SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO 15 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2020 del patrimonio della Sezione a contribuzione - Comparto 15 anni, sono state redatte le seguenti tabelle:

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a contribuzione - Comparto 15 anni

SEZIONE A CONTRIBUZIONE COMPARTO 15 ANNI	TOTALE 2020	TOTALE 2019	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	528.934.364	488.338.153	40.596.211	8,31%
Passività	(5.180.122)	(9.838.512)	4.658.390	-47,35%
Attivo netto destinato alle prestazioni	523.754.242	478.499.641	45.254.601	9,46%
Totale patrimonio	(503.035.891)	(438.861.291)		
Rendimento netto	20.718.351	39.638.350	(18.919.999)	-47,73%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a contribuzione - Comparto 15 anni

SEZIONE A CONTRIBUZIONE COMPARTO 15 ANNI	TOTALE 2020	TOTALE 2019	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	25.898.259	49.493.562	(23.595.303)	-47,67%
Saldo della gestione amministrativa	(93.286)	(98.500)	5.214	-5,29%
Imposta sostitutiva	(5.086.622)	(9.756.712)	4.670.090	-47,87%
Rendimento netto	20.718.351	39.638.350	(18.919.999)	-47,73%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 15 ANNI

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

DATA	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
31 GENNAIO 2020	13,500	36.351.858,554
28 FEBBRAIO 2020	13,201	36.402.287,900
31 MARZO 2020	12,500	36.499.069,392
30 APRILE 2020	12,903	36.666.613,716
29 MAGGIO 2020	13,014	36.721.281,661
30 GIUGNO 2020	13,190	36.838.279,289
31 LUGLIO 2020	13,278	36.951.138,113
31 AGOSTO 2020	13,451	37.078.201,374
30 SETTEMBRE 2020	13,420	37.168.801,815
30 OTTOBRE 2020	13,321	37.226.118,820
30 NOVEMBRE 2020	13,856	37.239.871,361
31 DICEMBRE 2020	14,037	37.312.052,716

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2020

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	35.469.152,526	478.499.639,690
Quote emesse	3.817.992,429	50.833.575,292
Quote annullate	- 1.975.092,239 -	26.297.330,886
Quote in essere alla fine dell'esercizio	37.312.052,716	523.754.242,290

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del *Comparto 15 anni*, provenienti dalle 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' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 15 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	523.895.569
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	20.267.295
e) Titoli di capitale non quotati	-
f) Quote di O.I.C.R.	503.628.274
g) Altre attività della gestione finanziaria	-

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
EFFEPI REAL ESTATE	20.267.295	21.420.291
FONDO IDEA FIMIT	-	-
Totale quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	20.267.295	21.420.291

Il dato indica il controvalore delle quote del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E. e del Fondo IDEA FIMIT detenute dal *Comparto 15 anni*.

Per quanto concerne il Fondo immobiliare chiuso IDeA Fimit Sviluppo - Comparto Uno, il cui NAV, anche prudenzialmente, è stato completamente svalutato, si segnala che l'azione legale promossa da DEA CAPITAL REAL ESTATE SGR, che lo gestisce, avverso la Legge Regionale Lazio n.7/2018 che ha privato di potenziale edificatorio l'area del progetto oggetto dell'investimento, ha ottenuto un primo iniziale esito positivo, in quanto la predetta norma è ora sottoposta al giudizio di legittimità costituzionale. In merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione del Consiglio di Amministrazione* al bilancio 2018.

e) Titoli di capitale non quotati

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Azioni Bankitalia	-	16.000.000
Totale titoli di capitale non quotati	-	16.000.000

Nell'ottobre del 2020 il *Comparto 15 anni* ha ceduto le 640 azioni della Banca d'Italia al *Comparto 3 anni*, per un valore pari ad € 16.000.000, nell'ambito della gestione della relativa asset allocation strategica, come deliberato dal Consiglio di Amministrazione.

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
EFFEPILUX AZIONARIO	251.508.010	202.912.086
EFFEPILUX ALTERNATIVO	63.797.594	60.214.001
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	63.675.521	49.616.638
EFFEPILUX CORPORATE H. Y.	36.385.544	33.273.424
EFFEPILUX LIQUID ALTERNATIVES	34.674.597	30.746.712
EFFEPILUX ALTERNATIVO R.E.	11.955.355	16.979.341
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	19.862.255	14.913.424
INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	9.793.833	14.396.469
EFFEPILUX PRIVATE DEBT	11.975.565	11.667.051
Totale quote di O.I.C.R.	503.628.274	434.719.146

I dati riportati indicano il controvalore delle quote di SICAV detenute dal *Comparto 15 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2020. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa e alla *Relazione degli Amministratori*.

g) Altre attività della gestione finanziaria

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Altre attività della gestione finanziaria	-	8.000.000
Totale Altre attività della gestione finanziaria	-	8.000.000

Le altre attività della gestione finanziaria del 2019 erano relative alle vendite di quote di O.I.C.R. non ancora regolate alla data di riferimento.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
C/c presso Societé Generale Securities Services	5.021.543	4.218.121
Totale Cassa e Depositi bancari	5.021.543	4.218.121

Il conto corrente in oggetto è dedicato a tutta la movimentazione relativa al *Comparto 15 anni*, sia previdenziale che finanziaria.

d) Altre attività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Altre attività della gestione amministrativa	17.252	17.504
Totale altre attività della gestione amministrativa	17.252	17.504

Le “Altre attività della gestione amministrativa” comprendono, tra l’altro, i crediti commerciali delle società controllate, cancellate dal registro delle imprese negli anni scorsi, distribuiti secondo quanto stabilito nei rispettivi piani di riparto.

50. Crediti d'imposta

a) Crediti d'imposta

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Crediti d'imposta	-	3.963.091
Totale crediti d'imposta	-	3.963.091

Il credito di imposta del 2019 è stato usato in compensazione nel febbraio del 2020, secondo quanto stabilito dall'*art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005*.

PASSIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 15 ANNI

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Debiti verso fornitori	13.033	3.783
Debiti verso società di revisione	5.635	5.398
Debiti banca depositaria	73.612	69.116
Debiti per commissioni di gestione	0	2.283
Altri debitori	1.220	1.220
Totale altre passività della Gestione Amministrativa	93.500	81.800

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati i debiti nei confronti della società di revisione (Deloitte & Touche S.p.a.) e della Banca Depositaria, dei cui servizi si è beneficiato nel corso del 2020, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2021.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Debiti d'imposta	5.086.622	9.756.712
Totale debiti d'imposta	5.086.622	9.756.712

La voce in oggetto rappresenta l'imposta sostitutiva sui redditi calcolata secondo quanto stabilito dall'*art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005*. Si evidenzia che il risultato di gestione positivo dei comparti è tassato con l'aliquota del 20%, ad eccezione dei rendimenti da titoli di stato ed equiparati, che subiscono, di fatto, una tassazione con un'aliquota agevolata pari al 12,5%.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – 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 31.12.20	Saldo 31.12.19
Contributi azienda	12.563.983	12.569.688
Contributi iscritti	7.189.197	6.634.352
TFR	20.288.285	19.071.511
Trasferimenti in entrata	337.087	8.718.808
Switch in entrata	10.455.026	5.197.093
Totale contributi per le prestazioni	50.833.578	52.191.452

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che, nel corso del 2020, hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto 15 anni*.

Nel 2019 la voce dei *Trasferimenti in entrata* comprendeva anche le posizioni previdenziali degli iscritti al *Comparto moderato ex BdR*, che avevano scelto il *Comparto 15 anni* nell’ambito della relativa operazione di concentrazione. In particolare erano confluiti nel comparto in oggetto € 7,94 mln, sulla base delle scelte espresse dagli iscritti.

b) Anticipazioni

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Anticipazioni	(7.512.009)	(9.716.913)
Totale anticipazioni	(7.512.009)	(9.716.913)

c) Trasferimenti e riscatti

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Trasferimenti	(1.883.136)	(2.467.476)
Liquidazioni	(5.351.770)	(5.800.922)
Switch in uscita	(11.304.915)	(9.330.308)
Rate RITA in liquidazione	(5.742)	-
Totale trasferimenti e riscatti	(18.545.563)	(17.598.706)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 15 anni*, che nel corso del 2020 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 31.12.20	Saldo 31.12.19
Polizza "Temporanea Caso Morte" (TCM)	(239.755)	(233.407)
Totale TCM line a lunga	(239.755)	(233.407)

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 versati alla compagnia di assicurazione, in quanto costituiscono i premi della polizza assicurativa denominata “temporanea caso morte”.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Cedole e dividendi	725.333	725.333
Totale dividendi e interessi	725.333	725.333

Nell’aprile del 2020 è stato distribuito il dividendo dell’esercizio 2019, relativo alle quote delle azioni della Banca d’Italia detenute dal *Comparto 15 anni*.

b) Utile e perdite da realizzo

Il saldo di “*Utile e perdite da realizzo*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Plus realizzo quote OICR	-	3.122.059,51
Minus realizzo quote OICR	(641.778)	(78.446)
Totale utili o perdite da realizzo	(641.778)	3.043.614

Gli importi evidenziati rappresentano l’utile/perdita derivante dal disinvestimento di quote dei subfunds del *Comparto 15 anni*.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Plusvalenza quote OICR	25.950.906	45.446.850
Minusvalenze Fondi Immobiliari	(25.141)	(24.396)
Plusvalenze Fondi Immobiliari	-	394.708
Totale plus e minus	25.925.765	45.817.162

La voce “*Plusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di OICR al 1 gennaio 2020 e il valore delle quote al 31 dicembre 2020 (ultimo giorno lavorativo).

La voce “*Minusvalenze Fondi Immobiliari*” si riferisce al Fondo EFFEPI R.E..

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo di Banca Depositaria è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Oneri banca depositaria	(73.612)	(69.116)
Altri oneri banca depositaria	(1.720)	(1.720)
Interessi negativi di conto corrente	(35.729)	(21.711)
Totale Banca Depositaria	(111.061)	(92.547)

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

Gli interessi negativi si riferiscono, come già descritto *nell'Attività della Gestione Amministrativa*, al tasso di interesse negativo applicato da SGSS SpA..

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Oneri di gestione	(24.411)	(52.317)
Oneri società di revisione	(5.635)	(5.398)
Servizi amministrativi	(29.507)	(34.981)
Compensi Sindaci e Amministratori	(10.044)	(9.479)
Totale spese generali ed amministrative	(69.597)	(102.175)

Nella voce “*Oneri di gestione*” sono inserite tutte le spese di attività di engagement e monitoraggio delle valutazioni degli OICR, gli oneri pagati al consulente finanziario per i servizi di analisi dei gestori finanziari e i costi per la gestione e manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

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

La voce “*Servizi amministrativi*” comprende il costo del gestore amministrativo Accenture S.p.A..

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’anno 2020, 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 31.12.20	Saldo 31.12.19
Altri ricavi	221	21.674
Contributo a Covip	(19.021)	(17.964)
Altre spese gestione Amministrativa	(4.889)	(36)
Totale oneri e proventi diversi	(23.689)	3.675

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

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Imposta sostitutiva	(5.086.622)	(9.756.712)
Totale imposta sostitutiva	(5.086.622)	(9.756.712)

In merito all'imposta sostitutiva si veda quanto riportato alla voce 50 a) *Debiti d'imposta*.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2020
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Comparto ex *CR Trieste*

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
 SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO EX CR TRIESTE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		407.716,00	(407.716,00)	-100,00%
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	407.716,00	-	-	-
10 Investimenti Diretti Mobiliari		79.632.066,00		77.167.537,00	2.464.529,00	3,19%
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.	79.627.582,00	-	77.160.447,00	-	2.467.135,00	3,10%
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	-
h) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	-
m) Depositi bancari	4.484,00	-	7.090,00	-	(2.606,00)	(58,14)%
11 Investimenti Diretti Immobiliari		6.091.007,00		8.651.822,00	(2.560.815,00)	-29,60%
a) Depositi bancari	2.722.288,00	-	1.154.614,00	-	1.567.674,00	57,23%
b) Immobili di proprietà	3.331.133,00	-	7.446.233,00	-	(4.115.100,00)	(120,30)%
c) Altre attività della gestione immobiliare	37.586,00	-	50.975,00	-	(13.389,00)	(36,14)%
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	-	-	-	-	-	-
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	-
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	-
40 Attività della Gestione Amministrativa		2.109.956,00		1.765.110,00	344.846,00	19,54%
a) Cassa e Depositi bancari	2.108.701,00	-	1.764.970,00	-	343.731,00	16,31%
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.255,00	-	140,00	-	1.115,00	88,84%
50 Crediti d'imposta		-		514.499,00	(514.499,00)	-100,00%
a) Crediti d'imposta	-	-	514.499,00	-	(514.499,00)	(100,00)%
TOTALE ATTIVITA' (A)		87.833.029,00		88.506.684,00	(673.655,00)	-0,76%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		174,00		69.213,00	(69.039,00)	-99,75%
a) Debiti della gestione previdenziale	174,00		69.213,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		48.890,00		548.914,00	(500.024,00)	-91,09%
a) Altre passività della gestione immobiliare	48.890,00		548.914,00			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		35.071,00		57.455,00	(22.384,00)	-38,96%
b) Altre passività della gestione amministrativa	35.071,00		57.455,00			
50 Debiti d'imposta		621.271,00		956.817,00	(335.546,00)	-35,07%
a) Debiti d'imposta	621.271,00		956.817,00			
TOTALE PASSIVITA' (B)		705.406,00		1.632.399,00	(926.993,00)	-56,79%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		87.127.623,00		86.874.285,00	253.338,00	0,29%
TOTALE		87.833.029,00		88.506.684,00	(673.655,00)	-0,76%
	Tot. attività 2020	87.833.029,00	Tot. attività 2019	88.506.684,00		
	Tot. passività 2020	(705.406,00)	Tot. passività 2019	(1.632.399,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	87.127.623,00	Attività destinate alle prestazioni	86.874.285,00		
	Totale Patrimonio 2020	(85.348.089,00)	Totale Patrimonio 2019	(83.156.808,00)		
	Rendim. netto da attribuire	1.779.534,00	Rendim. netto da attribuire	3.717.477,00	-1.937.943,00	-52,13%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPOCONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
 SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO EX C.R. TRIESTE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(1.526.198,00)		83.156.808,00	(84.683.006,00)	-101,84%
a) Contributi per le prestazioni	2.841.595,00		91.811.978,00			
b) Anticipazioni	(779.912,00)		(1.180.504,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(3.587.881,00)		(7.474.666,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(52.247,00)		122.508,00	(174.750,00)	-142,65%
a) Fitti Attivi	40.559,00		248.582,00			
b) Plus/Minus da alienazione	26.758,00		(30.010,00)			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(835,00)		-			
d) Oneri e spese immobiliari	(80.246,00)		(257.183,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	700,00		229.200,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(21.300,00)		(21.000,00)			
g) Imposte e tasse	(17.883,00)		(47.086,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		2.467.135,00		4.576.322,00	(2.109.187,00)	-46,09%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	-		100.806,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	2.467.135,00		4.475.516,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		2.414.888,00		4.698.825,00	(2.283.937,00)	-48,61%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(14.083,00)		(24.531,00)	10.448,00	-42,59%
c) Spese generali ed amministrative	(11.843,00)		(11.900,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(2.240,00)		(12.631,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		874.607,00		37.831.102,00	(86.956.495,00)	-99,00%
80 Imposta Sostitutiva		(621.271,00)		(956.817,00)	335.546,00	-35,07%
a) Imposta Sostitutiva	(621.271,00)		(956.817,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		253.336,00		36.874.285,00	(86.620.949,00)	-99,71%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		2.414.888,00		4.698.825,00	(2.283.937,00)	-48,61%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(14.083,00)		(24.531,00)	10.448,00	-42,59%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(621.271,00)		(956.817,00)	335.546,00	-35,07%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		1.779.534,00		3.717.477,00	(1.937.943,00)	-52,13%

ANALISI UTILE 2020 – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – Comparto ex C.R. Trieste

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2020 del patrimonio del comparto, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a contribuzione – Comparto ex C.R. Trieste

SEZIONE A CONTRIBUZIONE COMPARTO ex CR Trieste	TOTALE 2020	TOTALE 2019
Attività	87.833.029	88.506.684
Passività	(705.406)	(1.632.399)
Attivo netto destinato alla prestazioni	87.127.623	86.874.285
Totale patrimonio	(85.348.089)	(83.156.808)
Rendimento netto	1.779.534	3.717.477

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a contribuzione – Comparto ex C.R. Trieste

SEZIONE A CONTRIBUZIONE COMPARTO ex CR Trieste	TOTALE 2020	TOTALE 2019
Margine gestione finanziaria	2.414.888	4.698.825
Saldo della gestione amministrativa	(14.083)	(24.531)
Imposta sostitutiva	(621.271)	(956.817)
Rendimento netto	1.779.534	3.717.477

STATO PATRIMONIALE – Sezione a contribuzione – Comparto ex C.R. Trieste

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Sezione a contribuzione– Comparto ex C.R. Trieste

a) Crediti della gestione previdenziale

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Contributi da incassare	-	407.716
Totale crediti della gestione previdenziale	-	407.716

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI – Sezione a contribuzione– Comparto ex C.R. Trieste

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari		79.632.066
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	
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.	79.627.582	
g) Altre attività della gestione finanziaria	4.484	

In particolare è possibile analizzare:

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

Le “*Quote di O.I.C.R.*” sono composte da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	30.999.122	30.028.086
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	16.293.145	15.441.216
EFFEPILUX AZIONARIO	12.641.995	11.596.138
EFFEPILUX LIQUID ALTERNATIVES	9.159.829	9.497.857
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	7.419.240	7.439.964
INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	2.848.213	2.836.925
LEADENHALL D.I. CLASS A SP	139.341	176.935
LEADENHALL D.I. CLASS A SP2	126.696	143.325
Totale quote di O.I.C.R.	79.627.582	77.160.447

I dati riportati indicano il controvalore delle quote della SICAV e dei fondi Leadenhall detenute dal *Comparto ex C.R.Trieste*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2020. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa e alla *Relazione degli Amministratori*.

g) Altre attività della gestione finanziaria

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
c/c n. 29995	4.484	7.090
Totale Altre attività della gestione finanziaria	4.484	7.090

Il conto corrente n. 29995 c\o SGSS è dedicato alla gestione finanziaria del Comparto.

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI – Sezione a contribuzione– Comparto ex C.R.Trieste

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11 - Investimenti Diretti Immobiliari	6.091.007
a) Depositi bancari	2.722.288
b) Immobili di proprietà	3.331.133
c) Altre attività della gestione immobiliare	37.586

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
c/c 104545423	2.688.208	1.122.665
c/c n.56922509	34.029	31.898
valori bollati	51	51
Totale Cassa e Depositi bancari	2.722.288	1.154.614

I conti correnti evidenziati sono dedicati alla gestione immobiliare del comparto.

b) Immobili di proprietà

Valore contabile al 01/01/2020	Vendite unità immobiliari	Costi capitalizzati	Rivalutazione 2020	Svalutazione 2020	Valore contabile al 31/12/2020
7.446.233	(4.094.500)	-	700	(21.300)	3.331.133

Il Comparto ex C.R. Trieste è *a contribuzione definita e capitalizzazione individuale* e, in quanto tale, è soggetto ad imposta sostitutiva sui redditi, sia sul patrimonio mobiliare che su quello immobiliare, secondo quanto stabilito dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005. Di conseguenza il Fondo, come ogni anno, ha incaricato una primaria società del settore, al fine di valutare gli immobili di proprietà al 30 giugno e al 31 dicembre u.s., per poter versare le imposte sul patrimonio immobiliare detenuto direttamente.

Di seguito il relativo dettaglio:

INDIRIZZO		VALORE DI BILANCIO AL 01/01/2020	COSTI CAPITALIZZATI	VENDITE UNITA' IMMOBILIARI	RIVALUTAZ. 2020	SVALUTAZ. 2020	VALORE DI BILANCIO AL 31/12/2020
TRIESTE	COMPLESSO VIA DANTE	4.330.233	-	(1.824.500)	700	(15.300)	2.491.133
TRIESTE	VIA PICCARDI 3 (ANGOLO VIA DEI LEO)	428.000	-	-	-	(6.000)	422.000
TRIESTE	VIA DEL TEATRO ROMANO	538.000	-	(120.000)	-	-	418.000
ROMA	VIA COLLI PORTUENSI 187	2.150.000	-	(2.150.000)	-	-	-
TOTALI		7.446.233	-	(4.094.500)	700	(21.300)	3.331.133

Come è possibile evincere dalla tabella precedente è in corso un processo di dismissione globale del patrimonio immobiliare al fine di:

- massimizzare il rendimento per gli iscritti;
- uniformare il patrimonio del Comparto a quelli presenti nella Sez. II del Fondo, per consentire il trasferimento delle posizioni individuali nel *multicomparto* (linee finanziarie 3, 10, 15 anni oltre all'assicurativo), sulla base delle scelte espresse dagli iscritti.

c) Altre attività della gestione immobiliare

Il saldo delle "Altre Attività della gestione immobiliare" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Crediti verso inquilini	37.586	50.975
Totale Altre attività della gestione immobiliare	37.586	50.975

La morosità relativa alla gestione immobiliare non evidenzia particolari criticità, considerando anche che è stato costituito un apposito fondo rischi a *copertura* quasi totale dei crediti.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Sezione a contribuzione– Comparto ex C.R. Trieste

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
c/c 104545602	2.108.701	1.764.970
Crediti vari	1.115	-
Crediti verso UniCredit	140	140
Totale Attività della gestione amministrativa	2.109.956	1.765.110

Il conto corrente evidenziato è dedicato alla gestione previdenziale, ovvero all'incasso dei contributi e all'erogazione delle prestazioni.

50. Crediti d'imposta– Sezione a contribuzione– Comparto ex Cr Trieste

a) Crediti d'imposta

Il saldo della voce “Crediti d'imposta” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Crediti d'imposta	-	514.499
Totale crediti d'imposta	-	514.499

Il credito d'imposta, pari ad € 514.499, è stato usato in compensazione il 17 febbraio 2020 con l'imposta sostitutiva a debito del 2019.

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Sezione a contribuzione – Comparto ex CR Trieste

a) Debiti della gestione previdenziale

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Altri creditori	174	69.213
Totale debiti della gestione previdenziale	174	69.213

21. PASSIVITA' DELLE GESTIONE IMMOBILIARE – Sezione a contribuzione– Comparto ex Crtrieste

a) Altre passività della gestione immobiliare

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Caparra vendita immobili	-	455.100
Fondo rischi su crediti	29.366	46.527
Depositi cauzionali ed interessi sui depositi	10.805	21.261
Inquilini per acconti spese e riscaldamento	8.117	8.623
Debiti verso fornitori	366	16.601
Altri debiti della gestione immobiliare	236	802
Totale altre passività della gestione immobiliare	48.890	548.914

Nella voce “*Inquilini per acconti spese e riscaldamento*” sono inseriti gli acconti relativi alle spese generali e di riscaldamento, che vengono richiesti agli inquilini nei bollettini di affitto.

La voce “*Depositi cauzionali ed interessi sui depositi*” indica l’ammontare dei versamenti effettuati dagli inquilini a garanzia delle unità immobiliari locate, in osservanza di quanto stabilito dai contratti di locazione, oltre all’accantonamento dei relativi interessi, che saranno riconosciuti agli inquilini.

La voce “*Debiti verso fornitori*” riguarda le fatture, che, nella maggioranza dei casi, sono relative ad interventi di manutenzione degli stabili di proprietà del Fondo.

La voce “*Caparra vendita immobili*” del 2019 era relativa ai contratti preliminari di vendita di alcune unità immobiliari del complesso Dante-Ponchielli-S.Caterina e di Via Filzi – Trieste, i cui rogiti sono stati perfezionati nel corso del 2020.

40. PASSIVITA’ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Sezione a contribuzione– Comparto ex CR Trieste

b) Altre passività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31/12/19
Ritenute su prestazioni	31.708	46.875
Altre passività	3.363	10.581
Totale Passività della gestione amministrativa	35.071	57.455

La voce “*Ritenute su prestazioni*” rappresenta le ritenute relative alle liquidazioni erogate nel dicembre 2020, che sono state versate il 16 gennaio 2020.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Debiti di imposta	621.271	956.817
Totale debiti di imposta	621.271	956.817

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Sezione a contribuzione– Comparto ex CR Trieste

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto dai seguenti valori:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Contributi dipendenti	458.309	449.762
Contributi aziendali	1.148.782	1.357.683
Trattamento di fine rapporto (TFR)	1.208.339	1.030.261
Trasferimenti di patrimonio	-	88.943.835
Trasferimenti in ingresso	1.480	5.783
Switch in entrata	24.684	24.655
Totale contributi per le prestazioni	2.841.595	91.811.978

La voce “*Trasferimento patrimonio*” del 2019 era relativa al trasferimento del patrimonio della Sez. II del Fondo ex C.R. Trieste, ed era così suddiviso:

- € 84.978.298 relativo al montante degli iscritti attivi della Sez. II;
- € 3.965.537 relativo ai pensionati della Sez. II del Fondo ex C.R. Trieste. Tale importo è stato contestualmente trasferito nel *Conto Pensioni* del Fondo UniCredit, ovvero nelle riserve destinate al pagamento dei pensionati dei comparti *a contribuzione definita e capitalizzazione individuale*, al fine di continuare la normale erogazione delle rendite ai relativi beneficiari. Per maggiori dettagli in merito veda anche quanto riportato nell’analisi della voce “*Trasferimenti in uscita*”.

“*T.F.R.*”: l’importo rappresenta le quote di TFR che la maggior parte degli iscritti hanno deciso di conferire al Fondo, in relazione alle modifiche normative introdotte dal Decreto Legislativo n. 252 del 2005, già a partire dal luglio del 2007.

b) Anticipazioni

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Anticipazioni	(779.912)	(1.180.504)
Totale anticipazioni	(779.912)	(1.180.504)

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Riscatti	(739.581)	(715.622)
Trasferimenti "conto pensioni"	-	(3.965.537)
Trasferimenti in uscita	(701.274)	(454.517)
Switch in uscita	(1.297.163)	(1.763.048)
Rate R.I.T.A. in liquidazione	(712.958)	(575.941)
Trasferimenti zainetti per rendita	(136.905)	-
Totale trasferimenti e riscatti	(3.587.881)	(7.474.666)

La voce “*Trasferimenti Conto Pensioni*” del 2019 era relativa al trasferimento della riserva dei pensionati delle Sez. II del Fondo ex CRTS nel Conto pensioni del Fondo UniCredit. Per maggiori dettagli in merito si veda quanto riportato per il 2019 nella voce precedente “*Trasferimento del patrimonio*”.

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE – Sezione a contribuzione– Comparto ex CR Trieste

a) Fitti attivi

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Fitti attivi immobili	40.559	248.582
Totale fitti attivi immobili	40.559	248.582

I fitti attivi sono comprensivi dell’adeguamento ISTAT dei canoni di locazione, richiesti agli inquilini nel 2020.

b) Plus/Minus da alienazione

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Plusvalenze da cessioni immobiliari	26.758	123.150
Minisvalenze da cessioni immobiliari	-	(153.160)
Totale plus/minus da alienazione	26.758	(30.010)

Le plusvalenze sono relative alle vendite perfezionate nel corso del 2020 per le unità immobiliari site in:

- Via Dante/Ponchielli/Santa Caterina (TS);

- Via del Teatro Romano (TS);

Per maggiori dettagli in merito si veda anche quanto è stato riportato nell'analisi della voce “*Immobili di proprietà*”.

c) Accantonamento fitti inesigibili

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Accantonamento fitti inesigibili	835	-
Totale accantonamento fitti inesigibili	835	-

d) Oneri e proventi immobiliari

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Spese intermediazione immobiliare	(23.697)	(195.160)
Spese gestione immobili e varie	(73.802)	(49.646)
Sopravvenienze passive	(481)	(7.085)
Sopravvenienze attive	20.230	3.401
Imposta di registro su contratti	(466)	(4.313)
Spese valutazione immobili	-	(3.523)
Interessi attivi c/c immobiliari	22	20
Altri oneri e proventi	(2.052)	(877)
Totale oneri e proventi immobiliari	(80.246)	(257.183)

Le “*Spese intermediazione immobiliare*” comprendono le fatture emesse dalle agenzie immobiliari della cui collaborazione si è avvalso il Comparto nel corso del 2020 per la compravendita delle unità immobiliari.

Nella voce “*Spese gestione immobili e varie*” sono state incluse tutte le spese che il Fondo ha sostenuto per la gestione, la manutenzione e qualsiasi altro tipo di intervento relativo agli stabili attribuiti al comparto. Tali spese, infatti, vengono imputate contabilmente considerando lo stabile di competenza.

e) Plusvalenza da valutazione

Il saldo della “*Plusvalenza da valutazione*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Rivalutazione immobili	700	229.200
Totale plusvalenze da valutazione	700	229.200

f) Minusvalenza da valutazione

Il saldo della “*Minusvalenza da valutazione*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Svalutazione immobili	(21.300)	(21.000)
Totale minusvalenze da valutazione	(21.300)	(21.000)

“*Plusvalenza e minusvalenza da valutazione immobili*”: in merito si veda quanto riportato nell’analisi della voce *11 b) Immobili di proprietà*. I valori evidenziati rappresentano la contropartita economica dell’adeguamento del valore degli stabili, effettuato sulla base delle perizie redatte da società incaricata dal C.d.A..

g) Imposte e tasse

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
IMU e TASI	17.883	(47.086)
Totale imposte e tasse	17.883	(47.086)

L'importo in oggetto all'I.M.U., che grava sul patrimonio immobiliare del Fondo a partire dal 1 gennaio 2012. In merito si evidenzia che i seguenti immobili sono soggetti al vincolo di interesse storico e artistico disciplinato dal D.Lgs. n. 42/2004:

- Via Dante, 7;
- Via Ponchielli, 1;
- Via S. Caterina, 8;

In termini generali tale riconoscimento si concretizza nell'imposizione di un vincolo diretto sull'immobile che la Soprintendenza dovrebbe notificare al proprietario del fabbricato. La norma prevede molteplici obblighi, ma anche incentivi ed agevolazioni fiscali a carico dei proprietari del bene vincolato. In particolare, nel calcolo dell'IMU per gli stabili evidenziati, il Fondo beneficia della riduzione del 50% della rendita catastale.

A decorrere dal 2020 la TASI è stata abolita.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA – Sezione a contribuzione– Comparto ex CR Trieste

b) Utili e perdite da realizzo

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Utili negoziazione quote di OICR	-	100.366
Utili negoziazione cambi	-	441
Totale utili e perdite da realizzo	-	100.806

c) Plusvalenze/Minusvalenze

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Utili da valutazione titoli	21.207	107.684
Utili da valutazione OICR	8.789.685	5.015.259
Sopravvenienze attive	-	2.829
Perdite da valutazione titoli	(75.430)	(72.431)
Perdite da valutazione OICR	(6.268.327)	(577.825)
Totale Plusvalenze/Minusvalenze	2.467.135	4.475.516

La “*Perdita da valutazione titoli*” deriva dalla valorizzazione del patrimonio mobiliare all’ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Sezione a contribuzione– Comparto ex CR Trieste

c) Spese generali e amministrative

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Consulenze finanziarie	(5.870)	(3.848)
Spese prestazioni professionali	(942)	(1.319)
Oneri società di revisione	(1.023)	(1.159)
Oneri gestore amministrativo	(2.184)	(2.212)
Compensi consiglieri e sindaci	(1.823)	(2.035)
Altre spese amministrative	-	(1.327)
Totale spese generali ed amministrative	(11.842)	(11.900)

La voce “*Oneri società di revisione*” evidenzia il costo per l’attività della società di revisione di competenza del Comparto ex C.R.TS.

Nelle “*Spese prestazioni professionali*” vengono incluse le parcelle dei professionisti della cui collaborazione si è avvalso il Fondo per lo svolgimento della propria attività.

g) Oneri e proventi diversi

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Interessi attivi	9	47
Interessi passivi	(646)	(7.390)
Altre spese gestore amministrativo	(18)	(1.680)
Contributo a Covip	(1.419)	(1.493)
Spese bancarie	(380)	(1.505)
Bolli	(88)	(106)
Altre spese	(401)	(504)
Sopravvenienze attive	702	-
Totale oneri e proventi diversi	(2.240)	(12.631)

La voce “*interessi attivi c/c 5578291*” è relativa agli interessi maturati sul conto corrente adibito alla gestione previdenziale, mentre gli “*Interessi passivi*” sono maturati sul conto corrente dedicato alla gestione finanziaria.

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

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Imposta sostitutiva	(621.271)	(956.817)
Totale imposta sostitutiva	(621.271)	(956.817)

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce 50 a) “Debiti di imposta”.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2020
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Comparto Garantito *gestione in monte*

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
 SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO GARANTITO IN MONTE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
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	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		457.893.584,00		425.719.266,00	32.174.318,00	7,56%
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	457.893.584,00	-	425.719.266,00	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		16.990.167,00		9.078.328,00	7.911.839,00	87,15%
a) Cassa e Depositi bancari	5.486,00	-	3.046.561,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	16.984.681,00	-	6.031.767,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		694.372,00	(694.372,00)	-100,00%
a) Crediti d'imposta	-	-	694.372,00	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		474.883.751,00		435.491.966,00	39.391.785,00	9,05%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		13.307.176,00		8.547.324,00	4.759.852,00	55,69%
b) Altre passività della gestione amministrativa	13.307.176,00	13.307.176,00	8.547.324,00	8.547.324,00	4.759.852,00	55,69%
50 Debiti d'imposta		1.624.835,00		1.569.149,00	55.686,00	3,55%
a) Debiti d'imposta	1.624.835,00	1.624.835,00	1.569.149,00	1.569.149,00	55.686,00	3,55%
TOTALE PASSIVITA' (B)		14.932.011,00		10.116.473,00	4.815.538,00	47,60%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		459.951.740,00		425.375.493,00	34.576.247,00	8,13%
TOTALE		474.883.751,00		435.491.966,00	39.391.785,00	9,05%
	Tot. attività 2020	474.883.751,00	Tot. attività 2019	435.491.966,00		
	Tot. passività 2020	(14.932.011,00)	Tot. passività 2019	(10.116.473,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	459.951.740,00	Attività destinate alle prestazioni	425.375.493,00		
	Totale Patrimonio 2020	(452.111.700,00)	Totale Patrimonio 2019	(41.7870.592,00)		
	Rendim. netto da attribuire	7.840.040,00	Rendim. netto da attribuire	7.504.901,00	335.139,00	4,47%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPOCONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
 SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO GARANTITO IN MONTE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		26.736.207,00		85.762.259,00	(59.026.052,00)	-68,83%
a) Contributi per le prestazioni	67.196.294,00		119.351.976,00			
b) Anticipazioni	(4.343.354,00)		(6.802.594,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(35.977.618,00)		(26.663.508,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	(139.115,00)		(123.615,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		-
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
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		9.549.131,00		9.146.820,00	402.311,00	4,40%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.549.131,00		9.146.820,00			
40 Oneri di Gestione		-		-		-
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		9.549.131,00		9.146.820,00	402.311,00	4,40%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(84.256,00)		(72.770,00)	(11.486,00)	15,78%
c) Spese generali ed amministrative	(46.169,00)		(39.975,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(38.087,00)		(32.795,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		36.201.082,00		94.836.309,00	(58.635.227,00)	-61,83%
80 Imposta Sostitutiva		(1.624.835,00)		(1.569.149,00)	(55.686,00)	3,55%
a) Imposta Sostitutiva	(1.624.835,00)		(1.569.149,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		34.576.247,00		93.267.160,00	(58.690.913,00)	-62,93%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		9.549.131,00		9.146.820,00	402.311,00	4,40%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(84.256,00)		(72.770,00)	(11.486,00)	15,78%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(1.624.835,00)		(1.569.149,00)	(55.686,00)	3,55%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		7.840.040,00		7.504.901,00	335.139,00	4,47%

ANALISI UTILE 2020 – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2020 del patrimonio del Comparto Garantito Gestione *in monte*, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Comparto Garantito *in monte*

Comparto Garantito Gest. Monte	TOTALE 2020	TOTALE 2019	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	474.883.751	435.491.966	39.391.785	9,05%
Passività	(14.932.011)	(10.116.473)	(4.815.538)	47,60%
Attività per le prestazioni	459.951.740	425.375.493	34.576.247	8,13%
Patrimonio Garantito Gest. Monte	(452.111.700)	(417.870.592)		
Rendimento netto	7.840.040	7.504.901	335.139	4,47%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Comparto Garantito *in monte*

Comparto Garantito Gest. Monte	TOTALE 2020	TOTALE 2019	Variazioni	
			Assolute	%
Margine della gestione finanziaria	9.549.131	9.146.820	402.311	4,40%
Saldo della gestione amministrativa	(84.256)	(72.770)	(11.486)	15,78%
Imposta sostitutiva	(1.624.835)	(1.569.149)	(55.686)	3,55%
Reddito netto a incremento del patrimonio	7.840.040	7.504.901	335.139	4,47%

STATO PATRIMONIALE – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del Comparto Garantito Gestione *in monte*:

DATA	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE
31 GENNAIO 2020	10,881	39.671.404,231
28 FEBBRAIO 2020	10,896	39.768.669,485
31 MARZO 2020	10,915	39.972.885,008
30 APRILE 2020	10,932	39.971.424,185
29 MAGGIO 2020	10,950	40.021.513,801
30 GIUGNO 2020	10,966	40.118.837,165
31 LUGLIO 2020	10,984	40.138.293,019
31 AGOSTO 2020	11,002	41.185.169,984
30 SETTEMBRE 2020	11,018	41.165.640,003
30 OTTOBRE 2020	11,036	41.287.430,681
30 NOVEMBRE 2020	11,053	41.211.602,899
31 DICEMBRE 2020	11,071	41.545.288,705

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2020

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	39.104.687,746	425.375.492,843
Quote emesse	5.550.706,698	60.845.112,262
Quote annullate	(3.110.105,739)	(34.108.905,010)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	41.545.288,705	459.951.739,812

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del *Comparto Garantito in monte*, provenienti dalle altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

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

ATTIVITA' – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

20. INVESTIMENTI IN GESTIONE – Comparto Garantito Gestione *in monte*

Gli investimenti in gestione sono composti da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Investimenti in gestione assicurativa	457.893.584	425.719.266
Totale investimenti in gestione	457.893.584	425.719.266

Il valore indicato rappresenta la riserva matematica al 31 dicembre 2020 presso la compagnia di assicurazione Allianz S.p.A.

40. ATTIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA – Comparto Garantito Gestione *in monte*

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Conto presso Société Generale Securities Services	5.486	3.046.561
Totale Cassa e Depositi bancari	5.486	3.046.561

Il conto corrente in oggetto è dedicato alla gestione del *Comparto garantito in monte*.

d) Altre attività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Altre attività della gestione amministrativa	16.984.681	6.031.767
Totale altre attività della gestione amministrativa	16.984.681	6.031.767

Le “Altre attività della gestione amministrativa” si riferiscono ai contributi di competenza dicembre 2020, inclusi nel calcolo della quota di fine anno, effettivamente accreditati sul conto corrente nel mese di gennaio 2021.

50. CREDITI D’IMPOSTA – Comparto Garantito Gestione *in monte*

a) Crediti d’imposta

Il saldo della voce “Crediti d’imposta” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Risparmio d’imposta	-	694.372
Totale crediti d’imposta	-	694.372

L’importo indicato per il 2019 era relativo alla confluenza del *Comparto moderato ex BdR*, che, secondo quanto disposto dal 2° c. dell’art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005, è stato trasferito al Comparto Garantito, sulla base delle scelte espresse dagli iscritti al momento della confluenza. Il credito in oggetto è stato compensato con l’imposta relativa all’anno fiscale 2019.

PASSIVITA' – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Comparto Garantito Gestione *in monte*

b) Altre passività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Liquidazioni/trasferimenti da liquidare	13.295.952	8.485.785
Debiti vari	11.224	61.539
Totale altre passività della gestione amministrativa	13.307.176	8.547.324

Le “*Liquidazioni/trasferimenti da liquidare*” comprendono gli importi accantonati nel 2020, ma effettivamente liquidati all’inizio del 2021.

La voce “*Debiti vari*” comprende il saldo dei costi di competenza del 2020, relativi al Comparto Garantito Gestione *in monte*, che sono stati liquidati nei primi mesi del 2021.

50. DEBITI D'IMPOSTA – Comparto Garantito Gestione *in monte*

a) Debiti d'Imposta

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Accantonamento imposta sostitutiva	1.624.835	1.569.149
Totale debiti d'imposta	1.624.835	1.569.149

L'importo indicato rappresenta l'imposta sostitutiva maturata sul risultato netto di esercizio del Comparto Garantito Gestione *in monte* nel corso del 2020.

CONTO ECONOMICO – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Garantito Gestione *in monte*

a) Contributi per le prestazioni

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Contributi Azienda	9.280.303	8.863.883
Contributi Iscritti	4.895.232	4.234.417
TFR	18.038.407	15.222.172
Trasferimenti in ingresso	1.504.888	59.430.205
Switch in entrata	33.477.464	31.601.299
Totale contributi per le prestazioni	67.196.294	119.351.976

Nella voce “*Trasferimenti in ingresso*” del 2019 era stato contabilizzato, per un ammontare pari ad € 54,32 mln, il trasferimento delle posizioni previdenziali degli iscritti al *Comparto moderato ex BdR* sulla base delle relative scelte, nell’ambito della confluenza perfezionata il 1 gennaio 2019.

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che nel corso del 2020 hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto Garantito Gestione in monte*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “Anticipazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Anticipazioni	(4.343.354)	(6.802.594)
Totale anticipazioni	(4.343.354)	(6.802.594)

c) Trasferimenti e riscatti

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Prestazioni in capitale	(14.102.253)	(13.649.489)
Trasferimenti in uscita	(672.819)	(872.089)
Switch in uscita	(6.351.182)	(3.846.662)
Rate RITA in liquidazione	(14.851.364)	(8.295.268)
Totale trasferimenti e riscatti	(35.977.618)	(26.663.508)

La voce “Switch in uscita” comprende le posizioni previdenziali degli iscritti al *Comparto Garantito Gestione in monte*, che nel corso del 2020 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 31.12.20	Saldo 31.12.19
Polizza Temporanea Caso Morte (TCM)	(139.115)	(123.615)
Totale premi per prestazioni accessorie	(139.115)	(123.615)

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 versati alla compagnia di assicurazione, in quanto costituiscono i premi della polizza assicurativa denominata “*temporanea caso morte*”.

30. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA – Comparto Garantito Gestione *in monte*

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Rendimento polizze	9.549.131	9.146.820
Totale profitti e perdite	9.549.131	9.146.820

La voce “*Rendimento polizze*” rappresenta la somma dei rendimenti riconosciuti mensilmente dalla Compagnia di assicurazione sul patrimonio investito.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Comparto Garantito Gestione *in monte*

c) Spese generali e amministrative

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Onere Società di Revisione	(5.009)	(4.328)
Onere Gestore Amministrativo	(32.231)	(28.047)
Compensi Sindaci/Amministratori	(8.928)	(7.600)
Totale spese generali e amministrative	(46.169)	(39.975)

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’anno 2020, di competenza del *Comparto Garantito Gestione in monte*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

La voce “*Onere Gestore amministrativo*” comprende il costo del gestore amministrativo Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l..

La voce “*Società di revisione*” indica il costo annuale per l’attività svolta dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., di competenza del *Comparto Garantito gestione in monte*.

g) Oneri e proventi diversi

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Interessi negativi c/c 28003	(5.884)	(15.074)
Bolli su c/c	(24)	(24)
Contributo alla COVIP	(14.098)	(13.353)
Altre spese	(18.081)	(4.344)
Totale oneri e proventi diversi	(38.087)	(32.795)

Gli interessi negativi si riferiscono al tasso di interesse negativo applicato da SGSS SpA.

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

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA – Comparto Garantito Gestione *in monte*

a) Imposta sostitutiva

Il saldo dell’ “*Imposta Sostitutiva*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Imposta sostitutiva	(1.624.835)	(1.569.149)
Totale imposta sostitutiva	(1.624.835)	(1.569.149)

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce 50. *Debiti d'imposta* ed è stata versata in data 16 febbraio 2021.

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		<i>68.767.264,00</i>		<i>153.682,00</i>	<i>68.613.582,00</i>	<i>44646,47%</i>
a) Crediti della gestione previdenziale	68.767.264,00		153.682,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>1.813.765.628,00</i>		<i>1.292.727.571,00</i>	<i>521.038.057,00</i>	<i>40,31%</i>
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	243.477.662,00		216.927.269,00			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	99.883,00		169.835,00			
e) Titoli di capitale non quotati	30.000.000,00		30.000.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	1.169.752.743,00		1.045.613.425,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	146,00		146,00			
h) Quote di Hedge Funds	-		-			
i) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	2.215.980,00		-			
m) Depositi bancari	73.696.987,00		16.896,00			
n) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	278.889.105,00		-			
o) Titoli di debito quotati	10.636.622,00		-			
p) Titoli di debito non quotati	4.996.500,00		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		<i>134.049.708,00</i>		<i>114.242.799,00</i>	<i>19.806.909,00</i>	<i>17,34%</i>
a) Depositi bancari	8.018.753,00		6.834.191,00			
b) Immobili di proprietà	121.590.886,00		105.578.775,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	4.440.069,00		1.829.833,00			
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	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>43.215.177,00</i>		<i>15.296.684,00</i>	<i>27.918.493,00</i>	<i>182,51%</i>
a) Cassa e Depositi bancari	42.194.527,00		14.473.343,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.020.650,00		823.341,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		2.059.797.777,00		1.422.420.736,00	637.377.041,00	44,81%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	57.542.244,00	57.542.244,00	246.653,00	246.653,00	57.295.591,00	23229,23%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	9.704.940,00	9.704.940,00	3.162.488,00	3.162.488,00	6.542.452,00	206,88%
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	5.051.609,00	5.051.609,00	3.522.157,00	3.522.157,00	1.529.452,00	43,42%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		72.298.793,00		6.931.298,00	65.367.495,00	943,08%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.987.498.984,00		1.415.489.438,00	572.009.546,00	40,41%
TOTALE		2.059.797.777,00		1.422.420.736,00	637.377.041,00	44,81%
	Tot. attività 2020	2.059.797.777,00	Tot. attività 2019	1.422.420.736,00		
	Tot. passività 2020	(72.298.793,00)	Tot. passività 2019	(6.931.298,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.987.498.984,00	Attività destinate alle prestazioni	1.415.489.438,00		
	Totale Patrimonio 2020	(1.938.201.781,00)	Totale Patrimonio 2019	(1.329.929.813,00)		
	Rendim. netto da attribuire	49.297.203,00	Rendim. netto da attribuire	85.559.625,00	-36.262.422,00	-42,38%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale						
a) Contributi per le prestazioni	634.766.430,00	522.712.345,00	23.428.761,00	(87.785.092,00)	610.497.437,00	-69,545%
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(521.379,00)		(769.149,00)			
d) Pensioni	(126.365.865,00)		(110.444.704,00)			
e) Erogazione in forma capitale	(1.333.062,00)		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
g) Adeguamento Fondo rischi	(6.123.842,00)		-			
h) Sopravvenienze attive	22.290.063,00		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		3.788.609,00		166.074,00	3.622.535,00	2181,28%
a) Fitti Attivi	2.811.257,00		1.681.161,00			
b) Plus/Minus da alienazione	1.534.862,00		2.552.167,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(546.946,00)		(767.359,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(4.078.020,00)		(3.078.496,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	5.563.544,00		590.150,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(478.500,00)		(17.500,00)			
g) Imposte e tasse	(1.017.588,00)		(794.049,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		45.777.331,00		85.564.431,00	(39.787.100,00)	-46,50%
a) Dividendi ed interessi	15.180.855,00		1.363.510,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(15.033.039,00)		15.117.770,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	45.629.515,00		69.083.151,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		(3.625,00)		-	(3.625,00)	
a) Società di gestione	(3.625,00)		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		49.562.315,00		85.730.505,00	(36.168.190,00)	-42,19%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(265.112,00)		(170.880,00)	(94.232,00)	55,15%
c) Spese generali ed amministrative	(469.141,00)		(151.146,00)			
g) Oneri e proventi diversi	204.029,00		(19.734,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		572.009.548,00		(2.225.467,00)	574.235.015,00	-25802,90%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		572.009.548,00		(2.225.467,00)	574.235.015,00	-25802,90%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		49.562.315,00		85.730.505,00	(36.168.190,00)	-42,19%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(265.112,00)		(170.880,00)	(94.232,00)	55,15%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		49.297.203,00		85.559.625,00	(36.262.422,00)	-42,38%

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2020
SEZIONE A PRESTAZIONE**

Parte A) ex Sezione I

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
SEZIONE I - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		<i>106.386,00</i>		<i>120.102,00</i>	<i>(13.716,00)</i>	<i>-11,42%</i>
a) Crediti della gestione previdenziale	106.386,00		120.102,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>1.042.032.846,00</i>		<i>1.088.542.944,00</i>	<i>(46.510.098,00)</i>	<i>-4,27%</i>
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	205.250.668,00		216.927.269,00			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	99.883,00		169.835,00			
e) Titoli di capitale non quotati	30.000.000,00		30.000.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	806.637.067,00		841.432.144,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	146,00		146,00			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	45.082,00		13.550,00			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		<i>108.442.329,00</i>		<i>114.242.799,00</i>	<i>(5.800.470,00)</i>	<i>-5,08%</i>
a) Depositi bancari	6.565.927,00		6.834.191,00			
b) Immobili di proprietà	99.546.686,00		105.578.775,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	2.329.716,00		1.829.833,00			
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	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>15.927.354,00</i>		<i>10.827.166,00</i>	<i>5.100.188,00</i>	<i>47,11%</i>
a) Cassa e Depositi bancari	15.205.601,00		10.007.825,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	721.753,00		819.341,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.166.508.915,00		1.213.733.011,00	(47.224.096,00)	-3,89%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		241.064,00		237.230,00	3.834,00	1,62%
a) Debiti della gestione previdenziale	241.064,00		237.230,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		8.363.969,00		3.162.488,00	5.201.481,00	164,47%
a) Altre passività della gestione immobiliare	8.363.969,00		3.162.488,00			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		2.899.984,00		2.453.600,00	446.384,00	18,19%
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.899.984,00		2.453.600,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		11.505.017,00		5.853.318,00	5.651.699,00	96,56%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.155.003.898,00		1.207.879.693,00	(52.875.795,00)	-4,38%
PARTE A) EX SEZIONE I	1.142.896.651,00		1.196.221.378,00			
ISCRITTI SEZIONE A CONTRIBUZIONE	12.107.247,00		11.658.315,00			
TOTALE		1.166.508.915,00		1.213.733.011,00	(47.224.096,00)	-3,89%
	Tot. attività 2020	1.166.508.915,00	Tot. attività 2019	1.213.733.011,00		
	Tot. passività 2020	(11.505.017,00)	Tot. passività 2019	(5.853.318,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.155.003.898,00	Attività destinate alle prestazioni	1.207.879.693,00		
	Totale Patrimonio 2020	(1.143.272.506,00)	Totale Patrimonio 2019	(1.135.350.783,00)		
	Rendim. netto da attribuire	11.731.392,00	Rendim. netto da attribuire	72.528.910,00	-60.797.518,00	-83,83%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
 SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE A) EX SEZ. I - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(64.607.186,00)		(58.245.126,00)	(6.362.060,00)	10,92%
a) Contributi per le prestazioni	17.118.139,00		23.424.527,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(393.601,00)		(748.227,00)			
d) Pensioni	(81.331.724,00)		(80.921.426,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		3.616.320,00		166.074,00	3.450.246,00	2077,54%
a) Fitti Attivi	1.078.162,00		1.681.161,00			
b) Plus/Minus da alienazione	1.568.712,00		2.552.167,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(540.986,00)		(767.359,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(3.323.387,00)		(3.078.496,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	5.551.544,00		590.150,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(9.500,00)		(17.500,00)			
g) Imposte e tasse	(708.225,00)		(794.049,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		8.267.342,00		72.510.230,00	(64.242.888,00)	-88,60%
a) Dividendi ed interessi	1.360.000,00		1.363.510,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(11.785.175,00)		10.917.966,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	18.692.517,00		60.228.754,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		11.883.662,00		72.676.304,00	(60.792.642,00)	-83,65%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(152.270,00)		(147.394,00)	(4.876,00)	3,31%
c) Spese generali ed amministrative	(131.508,00)		(133.920,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(20.762,00)		(13.474,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(52.875.794,00)		14.283.784,00	(67.159.578,00)	-470,18%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(52.875.794,00)		14.283.784,00	(67.159.578,00)	-470,18%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		11.883.662,00		72.676.304,00	(60.792.642,00)	-83,65%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(152.270,00)		(147.394,00)	(4.876,00)	3,31%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		11.731.392,00		72.528.910,00	(60.797.518,00)	-83,83%

ANALISI UTILE 2020 - SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE A) EX SEZ. I

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2020 del patrimonio della Sezione a prestazione – Parte A) ex Sez. I, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a prestazione – Parte A) ex Sez. I

SEZIONE A PRESTAZIONE parte A) ex Sez. I	TOTALE 2020	TOTALE 2019	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	1.166.508.915	1.213.733.011	-47.224.096	-3,89%
Passività	(11.505.017)	(5.853.318)	-5.651.699	96,56%
Attivo netto destinato alle prestazioni	1.155.003.898	1.207.879.693	-52.875.795	-4,38%
Totale patrimonio	(1.143.272.506)	(1.135.350.783)		
Rendimento netto	11.731.392	72.528.910	(60.797.518)	-83,83%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a prestazione – Parte A) ex Sez. I

SEZIONE A PRESTAZIONE parte A) ex Sez. I	TOTALE 2020	TOTALE 2019	Variazioni	
			Assolute	%
Risultato gestione immobiliare	3.616.320	166.074	3.450.246	2077,54%
Risultato gestione finanziaria	8.267.342	72.510.230	(64.242.888)	-88,60%
Saldo della gestione amministrativa	(152.270)	(147.394)	(4.876)	3,31%
Rendimento netto	11.731.392	72.528.910	(60.797.518)	-83,83%

STATO PATRIMONIALE – SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE A) EX SEZ. I

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Crediti della gestione previdenziale

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Rate pensioni Fondo da incassare	87.438	87.438
Erogazioni varie	500	11.613
Rate deceduti da stornare	12.683	13.641
Ritenute su rate pensioni	2.258	3.154
Polizza sanitaria	-	1.262
Pensionati debitori	514	-
Altri debitori	2.994	2.994
Totale crediti della gestione previdenziale	106.386	120.102

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari		1.042.032.846
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	205.250.668	
c) Quote di fondi comuni di inv. mobiliare chiusi	-	
d) Titoli di capitale quotati	99.883	
e) Titoli di capitale non quotati	30.000.000	
f) Quote di O.I.C.R.	806.637.067	
g) Altre attività della gestione finanziaria	146	
h) Quote di Hedge Funds	-	
m) Depositi bancari	45.082	

In particolare è possibile analizzare:

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
EFFEPI REAL ESTATE	205.250.668	216.927.269
Totale quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	205.250.668	216.927.269

La Sez. a prestazione Parte A) ex Sez I detiene il 62,86 del Fondo Immobiliare EFFEPI Real Estate. La parte rimanente è posseduta dai tre comparti finanziari.

La diminuzione rispetto allo scorso anno è dovuta:

- alle distribuzioni degli utili e al rimborso di capitale per € 11,4 mln;
- alla riduzione del valore del Fondo EFFEPIRE per € 0,25 mln.

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. a prestazione Parte A) ex 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*.

Nel gennaio del 2017 la *Sez. a prestazione Parte A) ex Sez I* ha acquistato 1.200 quote della Banca d'Italia del valore di € 25.000,00 ciascuna per un totale di € 30.000.000.

Le azioni UniCredit non sono confluite nei veicoli di diritto lussemburghese, in quanto sono di esclusiva proprietà della *Sez. a prestazione Parte A) ex Sez I*.

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

10 d) Titoli di capitale quotati	99.883
10 e) Titoli di capitale non quotati	30.000.000
10 f) Quote di O.I.C.R.	806.637.067
	836.736.950

Descrizione	Controvalore	% sul totale
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	444.840.038	53,16%
EFFEPILUX CORPORATE IG	98.046.766	11,72%
EFFEPILUX LIQUID ALTERNATIVE	40.232.533	4,81%
EFFEPILUX ALTERNATIVE PRIVATE DEBT	50.767.848	6,07%
EFFEPILUX INV.BREVE TERMINE	172.749.882	20,65%
AZIONI BANKITALIA	30.000.000	3,59%
UNICREDIT	99.883	0,01%
Totale portafoglio gestione diretta Iscritti Sez. I	836.736.950	100,00%

g) Altre attività della gestione finanziaria

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Altre attività gestione finanziaria	146	146
Totale attività gestione finanziaria	146	146

m) Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
c/c 21372 c/o Societe Generale	45.082	13.550
Totale depositi bancari	45.082	13.550

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 mobiliari – Quote di O.I.C.R.*

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11 - Investimenti Diretti Immobiliari	108.442.330
a) Depositi bancari	6.565.927
b) Immobili di proprietà	99.546.686
c) Altre attività della gestione immobiliare	2.329.716

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.2.2019
c/c 5094284 c\o Unicredit SpA	6.565.927	6.834.191
Valori bollati	-	-
Totale depositi bancari della gestione immobiliare	6.565.927	6.834.191

Nel conto corrente indicato confluiscono gli accrediti e gli addebiti della gestione immobiliare.

b) Immobili di proprietà:

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

Valore contabile al 31/12/2019	Rivalutazione 2020	Svalutazione 2020	Spese sostenute ad incremento valore immobiliare	Vendite unità immobiliari	Valore contabile al 31/12/2020
105.578.775	5.551.544	-9.500	1.738.456	-13.312.589	99.546.686

Applicando il criterio di valutazione del patrimonio immobiliare definito nell'introduzione del presente documento, si è reso necessario adeguare il valore degli immobili siti in Via Cantore - Cinisello Balsamo e Via Galilei - Seveso.

Per quanto riguarda il quartiere “Maggiolina”, rappresentato da 18 palazzine, site in Milano, è stata istruita una gara internazionale per la cessione in blocco dell'asset. Nel corso dell'ultimo trimestre del 2020, al termine della procedura che ha visto la partecipazione di numerosi investitori è risultata aggiudicataria, quale miglior offerente, la società Generali Real Estate SGR S.p.A., con la quale è già stato sottoscritto il preliminare di vendita, per un valore pari ad € 80.700.000. Inoltre il medesimo complesso è stato valutato dalla Praxi S.p.A., la cui analisi ha confermato l'importo evidenziato. In merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*.

Di seguito il relativo dettaglio:

IMMOBILI DEL FONDO UNICREDIT		VALORE DI BILANCIO AL 31/12/2019	SPESE AD INCREMENTO DEL VALORE PATRIMONIALE	VENDITE UNITA' IMMOBILIARI	RIVALUTAZ. 2020	SVALUTAZ. 2020	VALORE DI BILANCIO AL 31/12/2020
MILANO	VIA PORTA TENAGLIA 3	774.652,75	-	-	-	-	774.652,75
MILANO	"LA MAGGIOLINA"	73.410.000,00	1.738.455,93	-	5.551.544,07	-	80.700.000,00
SEVESO	VIA GALILEI 3	9.000,00	-	-	-	500,00	8.500,00
CINISELLO B.	VIA CANTORE 1	143.000,00	-	-	-	9.000,00	134.000,00
MILANO	VIA MAMELI 11	883.364,13	-	544.049,18	-	-	339.314,95
MILANO	VIA MELLONI 34	928.730,94	-	140.000,00	-	-	788.730,94
MILANO	VIA C. POMA 7	1.859.221,28	-	380.617,47	-	-	1.478.603,81
MILANO	VIA UNIONE/FALCONE	14.665.397,12	-	4.778.201,19	-	-	9.887.195,93
MILANO	MAGGIOLINA-LOTTO OVEST	12.905.408,29	-	7.469.720,26	-	-	5.435.688,03
TOTALI		105.578.774,51	1.738.455,93	- 13.312.588,10	5.551.544,07	- 9.500,00	99.546.686,41

Le spese incrementative del complesso "La Maggiolina" si riferiscono alla riqualificazione del complesso ed in particolare:

- al rifacimento delle facciate;
- alla sostituzione dei serramenti di tutte le palazzine;
- al recupero dei sottotetti di 18 palazzine;
- al rifacimento della recinzione del complesso;
- all'installazione dell'impianto di sorveglianza ed anti intrusione.

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 31.12.20	Saldo 31.12.19
Altri crediti verso inquilini	17.914	17.383
Inquilini per imposta di registro	4.384	3.589
Depositi cauzionali c/o terzi	20.201	20.821
Crediti verso inquilini per bollettini fitto impagati	741.742	775.961
Crediti per spese sostenute per conto degli inquilini	281.107	194.313
Consuntivi annuali servizi	-	10.621
Crediti vs condominio Piazza Frattini	374.886	374.886
Crediti vs condominio Via Poma	24.827	16.501
Crediti vs condominio Via Melloni	34.319	23.407
Crediti vs condominio Tenaglia	48.374	150.154
Crediti stabile Duca d'Aosta	-	2.013
Crediti stabile S.P.Gessate	-	4.934
Crediti vs condominio Via Unione	199.701	135.823
Crediti vs condominio Maggiolina Lotto Ovest	112.183	43.000
Crediti vs supercond. Maggiolina	389.921	26.925
Altri debitori	80.157	29.501
Totale altre attività della gestione immobiliare	2.329.716	1.829.833

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

- *crediti verso inquilini per bollettini fitto impagati*: si evidenzia che ciascuna posizione in sofferenza viene analizzata anche con la collaborazione degli studi legali appositamente incaricati. In merito è necessario considerare la particolare situazione congiunturale in cui versa il sistema economico-produttivo, anche a causa dell'attuale emergenza sanitaria. 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 spese sostenute dal Fondo per conto degli inquilini* (€ 281.107). Tale importo, insieme alla voce del Passivo “*Inquilini per acconti spese*”, pari ad € 616.849, sarà chiuso con la definizione dei consuntivi di spesa.
- *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 al Gruppo COIN S.p.A., a suo tempo conduttrice dello stabile, il cui impegno riviene da quanto convenuto, per l'appunto, con il rapporto contrattuale. Nel corso del 2015 sono state avviate trattative con uno dei citati proprietari per una composizione transattiva della vertenza: l'accordo raggiunto, formalizzato nel 2016, ha permesso al Fondo di incassare la somma di € 65.000,00, comportando, di converso, il passaggio a perdite, a valere sul bilancio 2015, dell'importo di € 58.000.
I restanti debitori non hanno inteso procedere con il pagamento spontaneo di quanto dovuto, quindi si è incaricato un legale al fine di promuovere le opportune azioni per il recupero, anche in forma coattiva, del credito vantato. In un ottica prudenziale il Fondo ha inteso confermare la costituzione di un apposito fondo rischi al fine di fronteggiare gli eventuali esiti negativi, anche semplicemente parziali dell'azione giudiziaria finalizzata al recupero del credito.
- *crediti vs condominio di Via Poma e di Via Melloni*: il Fondo ha proseguito la vendita frazionata dell'immobile di Via Poma. Gli importi di € 24.827 per via Poma e € 34.319 per Via Melloni sono relativi agli acconti richiesti dall'amministratore dei condomini e saranno *chiusi* nell'ambito della gestione dei prossimi consuntivi annuali.
- *crediti vs condominio di Via Unione e Porta Tenaglia*: il Fondo ha proseguito la vendita frazionata degli immobili di Via Unione e Via di Porta Tenaglia; a partire dal 1/07/17 sono stati costituiti i condomini dei due stabili. Gli importi evidenziati per lo stabile di Via di Porta Tenaglia e Via Unione, sono relativi agli acconti richiesti dall'amministratore dei condomini e saranno compensati nei prossimi consuntivi annuali.
- *crediti vs condominio e super-condominio Maggiolina*: nel maggio del 2019 sono stati costituiti i condomini in oggetto contestualmente alle prime vendite. Gli importi evidenziati rappresentato gli acconti richiesti dall'amministratore dei condomini e saranno compensati con i prossimi consuntivi annuali. Nel 2020 gli importi sono aumentati rispetto all'anno precedente, in quanto il Fondo è ancora proprietario della maggior parte delle unità immobiliari. Come già anticipato nella *Relazione degli Amministratori* e nell'analisi del patrimonio immobiliare diretto, nel 2021 le 18 palazzine del complesso “*La Maggiolina*” saranno vendute sulla base del preliminare perfezionato alla fine del 2020.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
c/c 30018671 c/o UniCredit	13.759.662	8.894.143
c/c 500077220 c/o Unicredit	1.445.938	1.113.682
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	15.205.601	10.007.825

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 dalla *Sez. a prestazione Parte A) ex Sez I.*

Al 31 dicembre di ogni anno è necessario mantenere sul conto corrente in oggetto una liquidità sufficiente per poter pagare le pensioni il primo giorno lavorativo dopo il 1 gennaio, il cui ammontare è pari a € 5,5 mln ca, oltre alle ritenute, pari ad € 3 mln, da versare entro il 16 gennaio.

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. a prestazione Parte A) ex Sez I.*

d) Altre attività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Crediti vari	535.964	499.737
Crediti v/Unicredit Holding	58.942	188.318
Crediti v/Comparto garantito	11.057	57.672
Crediti v/Multicomparto	84.737	47.086
Piccola cassa	1.047	1.127
Crediti v/Effepilux	452	352
Carta Prepagata Unicredit	3.143	740
Crediti v/Sez. a prestaz. Parte C) ex Fondi interni	23.013	13.728
Crediti v/comparto exTrieste	3.399	10.581
Totale altre attività della gestione amministrativa	721.753	819.341

“Crediti vari” per € 535.964 di cui:

- (€ 208.257) si riferiscono all’addebito in conto corrente, nel mese di dicembre, di quelle pensioni relative al mese di gennaio 2021 pagate all’estero e su conti correnti presenti su altre banche al di fuori del *circuito* UniCredit. Infatti per tali pensioni, al fine di garantire il versamento a favore dei pensionati il primo giorno lavorativo dopo il 1 gennaio di ciascun anno, è necessario impartire l’ordine di bonifico entro il 31 dicembre;
- € 320.300 relativi ai crediti commerciali delle società controllate cancellate dal registro delle imprese (l’ultima nel 2017), che sono stati acquisiti in relazione ai relativi piani di riparto.

I “Crediti v/Multicomparto”, v/Comparto Garantito, v/Sezione IV” e v/Comparto ex CRTS sono relativi alle spese anticipate nel 2020 dalla *Sezione a prestazione Parte A) ex Sez. I*, di competenza del Comparto Garantito, dei tre comparti finanziari, dei fondi della Sezione IV e del Comparto ex CRTS, che saranno rimborsate nel 2021.

I “crediti v/Unicredit Holding” si riferiscono a pagamenti di fatture e spese varie effettuati dalla *Sez. a prestazione Parte A) ex Sez. I*, che saranno rimborsati nel corso del 2021 da parte della Capogruppo, sulla base del relativo budget approvato ad inizio anno.

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Debiti della gestione previdenziale

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Riscatti pensione Fondo	9.271	6.412
Altri creditori	5.408	4.433
Liquidazioni e trasferimenti	226.385	226.385
Totale debiti della gestione previdenziale	241.064	237.230

Le “*Liquidazioni e trasferimenti*”, pari a € 226.385, rappresentano le rendite maturate a favore dei soggetti non più iscritti al Fondo, non ancora pagate alla data di chiusura del bilancio.

21. PASSIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

a) Altre passività della gestione immobiliare

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Inquilini per acconti spese	616.849	575.215
Debiti verso inquilini	1.630	34.835
Depositi cauzionali	191.188	238.641
Debiti verso fornitori	1.586.494	1.049.017
Fondo TFR	85.192	78.910
Fondo spese condominiali	228.219	169.844
Fondo rischi su crediti	528.515	208.214
Caparre vendite immobili	4.899.100	806.600
Consuntivi annuali servizi	862	-
Altri creditori	225.920	1.212
Totale altre passività della gestione immobiliare	8.363.969	3.162.488

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

Nel “*Fondo spese condominiali*”, pari ad € 228.219, sono accantonate annualmente le spese condominiali, che rimarranno a carico della proprietà a causa della mancata locazione. L'importo da accantonare viene determinato sulla base dell'ultimo consuntivo elaborato, prendendo in esame le unità sfitte per il periodo considerato o frazione di esso.

L'importo accantonato nel “*Fondo rischi su crediti*” si riferisce alla gestione di un contenzioso relativo ad alcune spese anticipate dalla Sez. a prestazione Parte A) ex Sez I per un intervento di manutenzione in uno degli stabili e ai crediti commerciali delle società controllate cancellate dal registro delle imprese negli anni scorsi (l'ultima nel 2017).

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*”, viene chiuso con la definizione dei consuntivi di spesa elaborati annualmente. Per maggiori dettagli si veda anche quanto riportato nella voce *11c) Altre attività della gestione immobiliare*.

La voce “*Caparre vendite immobili*” comprende le caparre ricevute per le vendite delle unità immobiliari degli stabili siti in:

- Via di Porta Tenaglia;
- Via Unione/Falcone;
- Via Poma;
- Maggiolina.

che saranno perfezionate nel corso del 2021.

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 di competenza del 2020 ancora da liquidare. Nella grande maggioranza dei casi le fatture in oggetto sono relative a lavori di manutenzione degli stabili di proprietà del Fondo ed, in particolare, nel corso del 2020 alla riqualificazione del complesso “la Maggiolina”.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Ritenute fiscali da versare	2.608.003	2.453.600
Debiti verso comparti finanziari	291.381	-
Altri debiti	600	-
Totale altre passività della gestione amministrativa	2.899.984	2.453.600

Le “*Ritenute fiscali da versare*”, relative al mese di dicembre 2020, sono state interamente versate in data 18 gennaio 2021.

I “*debiti vs i comparti finanziari*” sono relativi a degli importi di competenza dei comparti finanziari, accreditati nel gennaio del 2021.

CONTO ECONOMICO - SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE A) EX SEZ I

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Contributi dipendenti	2.737.516	2.966.714
Contributi banca	13.400.577	14.583.340
Int.riscatti Fondo	83	214
Pensioni Sez. a Contribuzione- posizioni in entrata	979.964	5.874.260
Totale contributi per le prestazioni	17.118.139	23.424.527

I “*Contributi Dipendenti e i Contributi Azienda*” comprendono i contributi incassati nel corso del 2020 che, come evidenziato nell’*Introduzione* della presente Nota Integrativa, vengono rilevati con il criterio di cassa.

Pensioni Sez.a contribuzione – posizioni in entrata: gli importi sono relativi alle posizioni che gli iscritti alla Sezione a contribuzione hanno deciso di convertire in rendita, in tutto o in parte, al momento del pensionamento, secondo quanto stabilito dallo statuto vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Trasferimenti e riscatti	(393.601)	(748.227)
Totale trasferimenti e riscatti	(393.601)	(748.227)

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 31.12.20	Saldo 31.12.19
Pensioni erogate Sezione I	(80.682.701)	(80.324.213)
Pensioni erogate Sezione II	(649.023)	(597.213)
Totale pensioni	(81.331.724)	(80.921.426)

“*Pensioni erogate Sezione a prestazione Parte A) ex Sez. II*”: tale voce indica le rendite erogate nel 2020 a favore dei pensionati della Sezione II, secondo quanto stabilito dello Statuto vigente.

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

a) Fitti attivi

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Fitti attivi	1.078.162	1.681.161
Totale fitti attivi	1.078.162	1.681.161

Nel corso del 2020 è proseguita la vendita frazionata delle unità immobiliari negli stabili siti in Via Poma, Via Unione-Falcone, Via Melloni e nel complesso denominato la *Maggiolina*. In merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*.

b) Plus/Minus da alienazione

Il saldo delle “*plus/minus da alienazione*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Plus/minus Via Mameli	(9.049)	14.886
Plus/minus Via Melloni	-	127.455
Plus/minus Via Poma	(48.617)	197.226
Plus/minus Tenaglia	-	35.205
Plus/minus Unione e Falcone	714.708	1.483.875
Plus/minus Via Manzoni	-	100.000
Plus/minus Maggiolina - Lotto Ovest	911.670	593.520
Totale plus/minus da alienazione	1.568.712	2.552.167

Si evidenziano gli effetti economici delle vendite, avvenute nel corso del 2020, negli stabili indicati.

c) Accantonamento fitti inesigibili

Il saldo dell' "Accantonamento fitti inesigibili" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Perdite e svalutazioni crediti	(540.986)	(767.359)
Totale accantonamento fitti inesigibili	(540.986)	(767.359)

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, o, comunque, recuperati con difficoltà attraverso un eventuale contenzioso.

d) Oneri e spese immobiliari

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Spese gestioni immobili	(2.848.749)	(2.497.331)
Spese per valutazione immobili	(12.200)	(6.100)
Interessi passivi depositi cauzionali	(111)	(723)
Spese legali	(102.563)	(178.193)
Spese notarili	(10.547)	(7.128)
Spese di intermediazione	(368.211)	(287.102)
Imposta di registro su contratti	(23.089)	(27.674)
Sopravvenienze passive	(80.704)	(246.108)
Altre spese	(29.797)	(31.496)
Altri proventi	19.102	8.029
Sopravvenienze attive	132.926	179.204
Interessi attivi c/c 5094284	22	22
Altri interessi attivi	2	9
Interessi di mora	531	16.095
Totale oneri e spese immobiliari	(3.323.387)	(3.078.496)

Le “*Spese di gestione degli immobili*” comprendono le spese sostenute per la riqualificazione del patrimonio immobiliare, tra cui, in particolare quelle sostenute nel complesso “La Maggiolina”.

Nella voce “*Spese per valutazioni immobili*” sono state inserite le spese sostenute per le perizie sugli immobili della *Sez. a prestazione Parte A) ex Sez I.*

Le “*Spese Legali*” si riferiscono, soprattutto, ad incarichi per consulenze professionali relative alla gestione del patrimonio immobiliare.

Nelle “*Spese di intermediazione*” sono state contabilizzate tutte le spese relative alle intermediazioni sulle vendite e sulle affittanze delle unità immobiliari. Come già anticipato, nel corso del 2020 sono state vendute numerose unità immobiliari negli stabili siti in Via Mameli, Via Melloni, Via Poma, Via Unione/Falcone e nel complesso “la Maggiolina”.

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.

“*Interessi attivi c/c 5094284*”: il c/c n.° 5094284 è riservato esclusivamente alla gestione immobiliare, conseguentemente, gli interessi che maturano nel corso dell’anno sono inseriti nel “*Risultato della gestione immobiliare*”.

Nelle “*Sopravvenienze passive*” sono contabilizzati, tra l’altro, gli importi relativi ai consuntivi annuali degli immobili di Porta Tenaglia, Via Manzoni e Via Poma, riguardanti le unità immobiliari non più locate.

e) Plusvalenza da valutazione immobili urbani

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Rivalutazione immobili	5.551.544	590.150
Totale plusvalenza da valutazione	5.551.544	590.150

Le “*plusvalenze da valutazioni immobili*” sono riferite agli immobili del complesso “*La Maggiolina*” di Milano. Per i criteri di valutazione adottati si rimanda al relativo paragrafo.

f) Minusvalenza da valutazione immobili urbani

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Svalutazioni immobili	(9.500)	(17.500)
Totale Minusvalenza da valutazione	(9.500)	(17.500)

Le “Minusvalenze da valutazioni immobili” sono riferite alle unità immobiliari site in Via Cantore – Cinisello e Via Galilei – Seveso.

g) Imposte e tasse

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
I.M.U.	708.225	(733.379)
Altre imposte e tasse	-	(60.670)
Totale imposte e tasse	708.225	(794.049)

Come noto la TASI è stata abolita a partire dal 2020.

020. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Cedole e dividendi	1.360.000	1.363.510
Totale interessi e dividendi	1.360.000	1.363.510

L'importo evidenziato comprende il dividendo dell'esercizio 2020 sulle quote delle azioni Banca d'Italia, distribuito in data 3 aprile 2020 per € 1.360.000.

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli "Utili e perdite da realizzo" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Utili negoziazione titoli - gestione SICAV	513.117	10.920.340
Perdita negoziazione titoli - gestione SICAV	(12.298.292)	(2.374)
Totale utili e perdite da realizzo	(11.785.175)	10.917.966

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 2020.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Plus/minusvalenze quote OICR	18.523.830	52.415.017
Plus/minusvalenze azioni Unicredit	(69.952)	42.047
Sopravvenienze attive	493.249	743.052
Plus/minusvalenze fondi immobiliari	(254.611)	7.028.639
Totale plus e minus	18.692.517	60.228.754

Le “*Plus/minusvalenze quote OICR*” rappresentano la differenza tra il controvalore dei valori mobiliari al prezzo di mercato al 31/12/2020 e la valorizzazione al prezzo di mercato al 31/12/2020.

Le “*Plus/minusvalenze azioni Unicredit*” deriva dalla differenza tra la valorizzazione del prezzo di mercato al 31/12/2019 e la valorizzazione al prezzo di mercato al 31/12/2020.

La voce “*Sopravvenienze attive*”, pari ad € 493.249, rappresenta essenzialmente la contropartita economica del rimborso di parte dei costi gestionali del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E., effettuato da parte di UniCredit S.p.A. sulla base degli accordi vigenti.

Le “*minusvalenze di valutazione fondi immobiliari Effepi RE*” sono relative al Fondo *Effepi R.E.*. Per maggiori dettagli si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*, nell’ambito dell’analisi del patrimonio immobiliare del Fondo UniCredit.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali e amministrative

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Spese prestazioni professionali	-	-
Spese amministrative	(35.253)	(18.242)
Spese legali	-	(10.150)
Spese notarili	(332)	(2.309)
Compensi amministratori/sindaci	(25.353)	(27.315)
Consulenze finanziarie	(56.346)	(59.401)
Oneri societa' di revisione	(14.224)	(16.502)
Totale spese generali ed amministrative	(131.508)	(133.920)

Nelle “*Spese amministrative*” sono confluite le spese gestionali del Fondo, tra cui, ad esempio, i costi legati al sito web del Fondo Pensione.

La voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” rappresenta quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’anno 2020, di competenza della *Sez. a prestazione Parte A) ex 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) di competenza della *Sez. a prestazione Parte A) ex Sez I*.

La voce “*Consulenze finanziarie*” comprende gli oneri pagati a Mercer Italia per i servizi di monitoraggio e analisi dei gestori finanziari.

g) Oneri e proventi diversi

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Interessi attivi su conti correnti	56	63
Interessi negativi su conti correnti	(1.922)	(7.058)
Altri proventi	0	2
Spese bancarie	(9.517)	(9.405)
Sopravvenienze passive	(39)	(1.717)
Sopravvenienze attive	12.331	24.117
Spese postali	(102)	(15)
Spese varie	(12.794)	(8.597)
Contributo a Covip	(8.775)	(10.865)
Totale oneri e proventi diversi	(20.762)	(13.474)

Gli interessi negativi sul conto corrente 21372, dedicato alla gestione finanziaria, si riferiscono al tasso di interesse negativo applicato da SGSS SpA.

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

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2020
SEZIONE A PRESTAZIONE**

Parte B) Ex Sezione III

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
 SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE B) EX SEZIONE III - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		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	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
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	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		1.275.042,00		1.404.317,00	(129.275,00)	-9,21%
a) Cassa e Depositi bancari	1.275.042,00	1.275.042,00	1.404.317,00	1.404.317,00	(129.275,00)	-9,21%
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.275.042,00		1.404.317,00	(129.275,00)	-9,21%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		693,00		4.287,00		
b) Altre passività della gestione amministrativa	693,00	693,00	4.287,00	4.287,00	(3.594,00)	-83,83%
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		693,00		4.287,00	(3.594,00)	-83,83%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.274.349,00		1.400.030,00	(125.681,00)	-8,98%
TOTALE		1.275.042,00		1.404.317,00	(129.275,00)	-9,21%
	Tot. attività 2020	1.275.042,00	Tot. attività 2019	1.404.317,00		
	Tot. passività 2020	(693,00)	Tot. passività 2019	(4.287,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.274.349,00	Attività destinate alle prestazioni	1.400.030,00		
	Totale Patrimonio 2020	(1.274.344,00)	Totale Patrimonio 2019	(1.400.023,00)		
	Rendim. netto da attribuire	5,00	Rendim. netto da attribuire	7,00	-2,00	-28,57%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. V AISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
 SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE B) EX SEZIONE III - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(125.686,00)		(135.822,00)	10.136,00	-7,46%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(125.686,00)		(135.822,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
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	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		-		-		
60 Saldo della Gestione Amministrativa		5,00		7,00	(2,00)	-28,57%
c) Spese generali ed amministrative	-		-			
g) Oneri e proventi diversi	5,00		7,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(125.681,00)		(135.815,00)	10.134,00	-7,46%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(125.681,00)		(135.815,00)	10.134,00	-7,46%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		-		-		
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		5,00		7,00	(2,00)	-28,57%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		5,00		7,00	(2,00)	-28,57%

ANALISI UTILE 2020 – SEZIONE A PRESTAZIONE – PARTE B) EX SEZIONE III

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2020 del patrimonio della Sezione a prestazione – Parte B) ex Sezione III sono state redatte le seguenti tabelle.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a prestazione – Parte B) ex Sezione III

SEZIONE A PRESTAZIONE Parte B) ex SEZIONE III	TOTALE 2020	TOTALE 2019	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	1.275.042	1.404.317	(129.275)	-9,21%
Passività	(693)	(4.287)	3.594	-83,83%
Attivo netto destinato alle prestazioni	1.274.349	1.400.030	(125.681)	-8,98%
Totale patrimonio prestaz. definita	(1.274.344)	(1.400.023)		
Rendimento netto	5	7	(2)	-28,57%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a prestazione – Parte B) ex Sezione III

SEZIONE A PRESTAZIONE Parte B) ex SEZIONE III	TOTALE 2020	TOTALE 2019	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	-	-	-	-
Saldo della gestione amministrativa	5	7	(2)	-28,57%
Rendimento netto	5	7	(2)	-28,57%

ATTIVITA' SEZIONE A PRESTAZIONE – PARTE B) EX SEZIONE III

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
c/c 100360411 c /o Unicredit Banca	1.275.042	1.404.317
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	1.275.042	1.404.317

PASSIVITA' SEZIONE A PRESTAZIONE – PARTE B) EX SEZIONE III

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Erario c/ Ritenute pensioni di dicembre	693	4.287
Totali altre passivita' della gestione amministrativa	693	4.287

La voce in oggetto rappresenta le ritenute relative alle pensioni di dicembre 2020, versate nel mese di gennaio 2021.

CONTO ECONOMICO –SEZIONE A PRESTAZIONE – PARTE B) EX SEZIONE III

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

d) Pensioni

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Pensioni	(125.686)	(135.822)
Totale pensioni	(125.686)	(135.822)

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Interessi attivi di conto corrente	13	15
Bolli su conto corrente	(8)	(8)
Totale oneri e proventi diversi	5	7

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2020
SEZIONE A PRESTAZIONE**

Parte C) ex Fondi Interni

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20

SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE C) EX FONDI INTERNI - STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		32.279,00		33.580,00	(1.301,00)	-3,87%
a) Crediti della gestione previdenziale	32.279,00		33.580,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		178.433.488,00		204.184.627,00	(25.751.139,00)	-12,61%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	178.431.936,00		204.181.281,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	1.552,00		3.346,00			
40 Attività della Gestione Amministrativa		5.682.644,00		3.065.201,00	2.617.443,00	85,39%
a) Cassa e Depositi bancari	5.675.754,00		3.061.201,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	6.890,00		4.000,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		184.148.411,00		207.283.408,00	(23.134.997,00)	-11,16%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		<i>9.761,00</i>		<i>9.423,00</i>	<i>338,00</i>	<i>3,59%</i>
a) Debiti della gestione previdenziale	9.761,00		9.423,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		<i>1.007.331,00</i>		<i>1.064.270,00</i>	<i>(56.939,00)</i>	<i>-5,35%</i>
b) Altre passività della gestione amministrativa	1.007.331,00		1.064.270,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		1.017.092,00		1.073.693,00	(56.601,00)	-5,27%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		183.131.319,00		206.209.715,00	(23.078.396,00)	-11,19%
TOTALE		184.148.411,00		207.283.408,00	(23.134.997,00)	-11,16%
	Tot. attività 2020	184.148.411,00	Tot. attività 2019	207.283.408,00		
	Tot. passività 2020	(1.017.092,00)	Tot. passività 2019	(1.073.693,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	183.131.319,00	Attività destinate alle prestazioni	206.209.715,00		
	Totale Patrimonio 2020	(178.900.739,00)	Totale Patrimonio 2019	(193.179.007,00)		
	Rendim.netto da attrib. 2020	4.230.580,00	Rendim.netto da attrib. 2019	13.030.708,00	(8.800.128,00)	-67,53%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE C) EX FONDI INTERNI - CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(27.308.975,00)		(29.404.144,00)	2.095.169,00	-7,13%
a) Contributi per le prestazioni	3.946,00		4.234,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		(20.922,00)			
d) Pensioni	(27.312.921,00)		(29.387.456,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		4.250.655,00		13.054.201,00	(8.803.546,00)	-67,44%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(29.740,00)		4.199.804,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	4.280.395,00		8.854.397,00			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		4.250.655,00		13.054.201,00	(8.803.546,00)	-67,44%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(20.075,00)		(23.493,00)	3.418,00	-14,55%
c) Spese generali ed amministrative	(12.309,00)		(17.226,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(7.766,00)		(6.267,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(23.078.395,00)		(16.373.436,00)	(6.704.959,00)	40,95%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(23.078.395,00)		(16.373.436,00)	(6.704.959,00)	40,95%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		4.250.655,00		13.054.201,00	(8.803.546,00)	-67,44%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(20.075,00)		(23.493,00)	3.418,00	-14,55%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento delle Riserve		4.230.580,00		13.030.708,00		

ANALISI UTILE 2020 FONDO - SEZIONE A PRESTAZIONE - EX FONDI INTERNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2020 del patrimonio della Sezione a prestazione Parte C) Ex Fondi Interni, sono state redatte le seguenti tabelle.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Sezione a prestazione - Ex Fondi Interni

SEZIONE A PRESTAZIONE Ex Fondi interni	TOTALE 2020	TOTALE 2019	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	184.148.411	207.283.408	(23.134.997)	-11,16%
Passività	(1.017.092)	(1.073.693)	56.601	-5,27%
Attivo netto destinato alle prestazioni	183.131.319	206.209.715	(23.078.396)	-11,19%
Totale patrimonio prestaz. definita	(178.900.739)	(193.179.007)		
Rendimento netto	4.230.580	13.030.708	(8.800.128)	-67,53%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Fondo Sez.a prestazione - Ex Fondi Interni

SEZIONE A PRESTAZIONE Ex Fondi interni	TOTALE 2020	TOTALE 2019	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	4.250.655	13.054.201	(8.803.546)	-67,44%
Saldo della gestione amministrativa	(20.075)	(23.493)	3.418	-14,55%
Rendimento netto	4.230.580	13.030.708	(8.800.128)	-67,53%

FONDO PENSIONE UNICREDIT SEZIONE A PRESTAZIONE PARTE C) EX “FONDI INTERNI”

La Sezione a prestazione definita *Parte C) ex “Fondi interni”*, attiva dal gennaio 2017, è una sezione dedicata alla gestione delle prestazioni assicurate dalle forme pensionistiche aziendali complementari denominate “*Ex Fondi Interni*”, che, per effetto dell’accordo fra la Banca e le Organizzazioni dei Lavoratori, stipulato il 10 novembre 2015, sono confluite nel Fondo.

Di seguito l’elenco dei fondi confluiti:

	Denominazione estesa	Denominazione abbrev.
1	“Fondo di Quiescenza per gli impiegati, i commessi e gli ausiliari della ex Banca Cuneese Lamberti Mainardi & C. – Cuneo (incorporata 1/8/92 in Cariverona Banca Spa) BCLM	Fondo BCLM
2	“Contratto per il trattamento di Quiescenza e Previdenza per il Personale appartenente alle categorie Personale Direttivo/Dirigenti, Funzionari, Quadri, Impiegati, Personale subalterno e Personale ausiliario della ex Cariverona Banca Spa”	Fondo ex Cariverona
3	"Fondo pensione aziendale per il Personale del ramo credito della ex Banca dell'Umbria Spa"	Fdo BDU ex Banca Umbria
4	"Fondo di previdenza aziendale complementare delle prestazioni INPS a favore del personale dipendente della ex Cassa di Risparmio di Carpi Spa”	Fdo ex CR Carpi
5	"Trattamento pensionistico integrativo previsto per i Membri della Direzione Centrale dell'ex Credito Italiano S.p.A. cessati dal servizio fra il 1/1/1963 e il 30 /9/1989"	Fdo MDC Unicredit interno
6	“Fondo di integrazione delle pensioni d\ell’Assicurazione Obbligatoria, invalidità, vecchiaia e superstiti, gestiti dall’INPS della ex Cassa di Risparmio di Ancona (incorporata in data 1/10/89 in Cariverona Banca Spa)”	Fondo ex C.R. Ancona
7	"FIP Fondo integrativo pensioni del personale della ex Cassa Centrale di Risparmio V.E. per le province siciliane"	Fondo ex C.C.R.V.E.
8	"Fondo Integrativo Pensioni dipendenti ex Credito Fondiario delle Venezia Spa" (ora MedioVenezie)	Fondo ex Cred Fond Ve
9	"Accordo per il regolamento del trattamento di previdenza del Personale dell'ex Istituto Federale delle Casse di Risparmio delle Venezia Spa" (ora MedioVenezie)	Fondo ex Ist. Federale Ve
10	“Fondo Pensioni del personale della ex Cassa di Risparmio di Trieste – Ramo Esattoria”	Fondo ex C.R. TS-ramo esattoria
11	"Fondo integrativo Pensioni per il personale della ex Cassa di Risparmio di Torino in liquidazione"	Fondo CRTO FIP
12	"Fondo integrativo Pensioni per il personale delle concessioni riscossione tributi della Ex Banca CRT – Cassa di Risparmio di Torino" (ex "Fondo integrativo Pensioni per il personale delle gestioni	Fondo CRTO FIPE

	esattoriali della Cassa di Risparmio di Torino")	
13	"Trattamento di quiescenza e previdenza per il personale della ex Cassa di Risparmio di Roma"	Fondo ex C.R. Roma
14	"Fondo pensioni per i dipendenti della ex Unicredit Banca Mediocredito Spa"	Fondo ex UBMC
14	"Fondo Aziendale Pensioni Complementare dell'Assicurazione Generale Obbligatoria per il Personale della sezione credito della ex Cassa di Risparmio di Trento e Rovereto Spa , ovvero del Fondo di Previdenza per i Dipendenti dei Concessionari del Servizio di Riscossione tributi ecc.	Fondo ex Caritro
16	Fondo di Integrazione della Previdenza sociale per l'assicurazione generale obbligatoria di invalidità vecchiaia e superstiti in favore dei dipendenti dell'ex Cassa di risparmio di Modena	Fondo ex C.R. Modena
17	"Fondo Integrativo Pensioni per il Personale del ramo Magazzini Generali, istituito presso la ex Banca del Monte di Bologna e Ravenna"	Fondo Ramo Magazz Gen - ex B.ca BO_RA
18	"Fondo Interno Aziendale (FIA) dell'ex Credito Romagnolo e Cassa interna di previdenza (CIP) ex Banca del Friuli "	Fondo ex Rolo e ex Bca Friuli
19	"Trattamento di quiescenza per il personale dell'ex Banco di Sicilia"	Fondo ex BDS
20	"Integrazione delle pensioni ai Membri della Direzione Centrale ex Capitalia"	Fondo MDC Capitalia

La gestione delle risorse finanziarie della *Sezione a prestazione Parte C) ex "Fondi interni"* avviene, come per le altre Sezioni, attraverso i veicoli di diritto lussemburghese, costituiti dal Fondo UniCredit. In merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*. Come indicato nell'art. 2 c.4 del *Regolamento da incorporazione* del Fondo Pensione, il risultato netto derivante dall'impiego delle risorse finanziarie complessive è assegnato pro-quota in misura proporzionale ai saldi medi dei singoli patrimoni di ciascun *ex Fondo Interno*. L'equilibrio patrimoniale della Sezione a prestazione Parte C) ex "Fondi interni" è sottoposto a verifica annuale con la valutazione attuariale delle rispettive riserve tecniche di ciascuno degli *ex Fondi interni* in essa presenti.

Considerando che le medesime voci di bilancio degli *ex Fondi interni* rilevano lo stesso evento gestionale, nelle pagine che seguono saranno esposti i dati complessivi della *Sez. a prestazione Parte C) ex Fondi Interni* per ciascuna voce, al fine di evitare contenuti ridondanti nella nota integrativa. A seguire saranno riportati i bilanci dei 20 Fondi Pensione.

ATTIVITA' - SEZIONE A PRESTAZIONE – PARTE C) –“EX FONDI INTERNI”

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Crediti della gestione previdenziale

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Crediti vari	32.279	33.580
Totale crediti della gestione previdenziale	32.279	33.580

La voce comprende:

- le pensioni relative al mese di gennaio 2020 pagate all'estero su conti correnti di altre banche al di fuori del circuito UniCredit. Infatti per tali erogazioni, al fine di garantire il versamento il primo giorno lavorativo dopo il 1/01 di ciascun anno, è necessario impartire l'ordine di bonifico entro il 31/12.

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
LIQUID ALTERNATIVE	6.506.247	6.746.349
EFFEPILUX PRIVATE DEBT	27.509.550	26.800.849
INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	35.833.086	45.273.895
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	8.656.886	15.780.220
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	73.030.479	75.625.338
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	26.895.688	33.954.630
Totale quote di O.I.C.R.	178.431.936	204.181.281

I dati riportati indicano il controvalore delle quote della SICAV e della SIF-SICAV detenute dalla *Sezione a prestazione Parte C) ex "Fondi interni"*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2020. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa e alla *Relazione degli Amministratori*.

m) Depositi bancari

Il saldo dei "*Depositi bancari*" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
c/c 28769 c/o Società Generale Securities Services	1.552	3.346
Totale Cassa e Depositi bancari	1.552	3.346

Il conto corrente 28769, presso la Banca depositaria (S.G.S.S. S.p.A.), è utilizzato per gestire le operazioni finanziarie relative ai Sub-funds, di cui al punto 10 – f) *Investimenti diretti mobiliari – Quote di O.I.C.R.*

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Liquidità c/o Unicredit SpA	5.675.754	3.061.201
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	5.675.754	3.061.201

Ogni fondo ha un proprio conto corrente dedicato alla gestione previdenziale, dove sono addebitate le pensioni erogate. Solamente nei Fondi *ex Banco di Sicilia* e *B.C.L.M* è ancora presente la contribuzione ordinaria, versata dagli iscritti attivi.

d) Altre attività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Altre attività	6.890	4.000
Totale Attività della gestione amministrativa	6.890	4.000

PASSIVITA' - SEZIONE A PRESTAZIONE – PARTE C) –“EX FONDI INTERNI”

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Debiti della gestione previdenziale

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Debiti vari	9.761	9.423
Totale debiti della gestione previdenziale	9.761	9.423

I “Debiti vari” comprendono i pagamenti a favore di sindacati o quote di pignoramenti, che sono stati effettivamente addebitati nei primi giorni del 2021.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31/12/19
Ritenute fiscali	982.849	1.064.270
Altre passività	24.482	-
Totale Passività della gestione amministrativa	1.007.331	1.064.270

La prima voce rappresenta le ritenute relative alle pensioni di dicembre 2020, versate nel mese di gennaio 2021.

Nelle "Altre Passività" sono stati accantonati i debiti per i costi gestionali di competenza del 2020.

CONTO ECONOMICO - SEZIONE A PRESTAZIONE – PARTE C) –“EX FONDI INTERNI”

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Contributi dipendenti	3.946	4.234
Totale contributi per le prestazioni	3.946	4.234

I “*Contributi iscritti*”, come già anticipato, sono riferiti agli iscritti attivi del *Fondo BCLM* e del *Fondo ex Banco di Sicilia*.

c) Trasferimenti e riscatti

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Trasferimenti in uscita	-	(20.922)
Totale trasferimenti e riscatti	-	(20.922)

In merito ai “*Trasferimenti in uscita*” del 2019 si evidenzia che, con l’Accordo del 4 febbraio 2017 tra Unicredit S.p.A. e le Organizzazioni Sindacali e le successive intese (verbale integrativo de 14 febbraio 2018) erano state definite le modalità sulla trasformazione del regime

previdenziale *a prestazione definita* in quello *a capitalizzazione individuale*, in merito agli iscritti attivi appartenenti agli *ex Fondi Interni* della Sez. IV.

L'importo in oggetto è relativo a quegli iscritti attivi, che hanno aderito all'opzione indicata, per i quali, quindi, è stata *accesa* la relativa posizione previdenziale nell'ambito della Sez. II del Fondo.

d) Pensioni

Il saldo delle "*Pensioni*" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Pensioni	(27.312.921)	(29.387.456)
Totale pensioni	(27.312.921)	(29.387.456)

La voce in oggetto rappresenta l'importo complessivo di tutte le pensioni erogate a favore dei pensionati dei 20 *ex Fondi interni*.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

b) Utile e perdite da realizzo

Il saldo di "*Utile e perdite da realizzo*" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Plus realizzo quote OICR	219.128	4.199.804
Minus realizzo quote OICR	(248.868)	-
Totale utili o perdite da realizzo	(29.740)	4.199.804

L'importo rappresenta la perdita derivante dal disinvestimento delle quote dei Subfunds della *Sezione a prestazione Parte C) ex "Fondi interni"*, che si è reso necessario per garantire il pagamento delle pensioni e il versamento delle relative ritenute..

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle "*Plusvalenze/Minusvalenze*" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Utili da valutazione OICR	14.808.032	8.854.397
Perdite da valutazione OICR	(10.527.637)	-
Totale Plusvalenze/Minusvalenze	4.280.395	8.854.397

La voce "*Minusvalenza quote di OICR*" nasce dalla differenza tra il valore delle quote di OICR al 1 gennaio 2020 e il valore delle quote al 31 dicembre 2020 (ultimo giorno lavorativo).

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali e amministrative

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Oneri società di revisione	(2.428)	(2.901)
Altre spese amministrative	(9.880)	(14.325)
Totale spese generali ed amministrative	(12.309)	(17.226)

La voce “*Società di revisione*” indica il costo annuale della società di revisione del bilancio Deloitte & Touche S.p.A., di competenza della *Sezione a prestazione Parte C) ex “Fondi interni”*.

Le “*Spese amministrative*” comprendono le consulenze finanziarie e i compensi degli Amministratori e Sindaci, di competenza della *Sezione a prestazione Parte C) ex “Fondi interni”*.

g) Oneri e proventi diversi

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

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.19
Oneri e proventi diversi	(7.766)	(6.267)
Totale oneri e proventi diversi	(7.766)	(6.267)

In tale voce sono confluite le spese bancarie, l'imposta di bollo sui conti correnti, gli interessi attivi sui conti correnti e le spese varie.

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
EX SEZ IV-FDO EX BCLM - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari						
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	1.526.417,00	-	1.589.729,00	(63.312,00)	-3,98%
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	1.526.417,00	-	1.589.729,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa						
a) Cassa e Depositi bancari	25.085,00	25.085,00	45.589,00	45.589,00	(20.504,00)	-44,98%
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.551.502,00		1.635.318,00	(83.816,00)	-5,13%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	4.607,00	4.607,00	4.984,00	4.984,00	(377,00)	-7,56%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		4.607,00		4.984,00	(377,00)	-7,56%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.546.895,00		1.630.334,00	(83.439,00)	-5,12%
TOTALE		1.551.502,00		1.635.318,00	(83.816,00)	-5,13%
	Tot. attività 2020	1.551.502,00	Tot. attività 2019	1.635.318,00		
	Tot. passività 2020	(4.607,00)	Tot. passività 2019	(4.984,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.546.895,00	Attività destinate alle prestazioni	1.630.334,00		
	Totale Patrimonio 2020	(1.512.412,00)	Totale Patrimonio 2019	(1.530.647,00)		
	Rendim. netto da attribuire	34.483,00	Rendim. netto da attribuire	99.687,00	-65.204,00	-65,41%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
EX SEZ IV-FDO EX BCLM - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(117.922,00)		(127.589,00)	9.667,00	-7,58%
a) Contributi per le prestazioni	872,00		862,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(118.794,00)		(128.451,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		34.687,00		100.118,00	(65.431,00)	-65,35%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(243,00)		32.210,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	34.930,00		67.908,00			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		34.687,00		100.118,00	(65.431,00)	-65,35%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(205,00)		(431,00)	226,00	-52,44%
c) Spese generali ed amministrative	(97,00)		(128,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(108,00)		(303,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(83.440,00)		(27.902,00)	(55.538,00)	199,05%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(83.440,00)		(27.902,00)	(55.538,00)	199,05%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		34.687,00		100.118,00	(65.431,00)	-65,35%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(205,00)		(431,00)	226,00	-52,44%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		34.482,00		99.687,00	(65.205,00)	-65,41%

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX CARIVERONA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		887,00	(887,00)	-100,00%
a) Crediti della gestione previdenziale	-		887,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		16.069.314,00		18.556.816,00	(2.487.502,00)	-13,40%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	16.069.314,00		18.556.816,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		405.264,00		203.211,00	202.053,00	99,43%
a) Cassa e Depositi bancari	404.989,00		202.212,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	275,00		999,00			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		16.474.578,00		18.760.914,00	(2.286.336,00)	-12,19%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		2.152,00		383,00	1.769,00	461,88%
a) Debiti della gestione previdenziale	2.152,00		383,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		93.571,00		104.254,00	(10.683,00)	-10,25%
b) Altre passività della gestione amministrativa	93.571,00		104.254,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		95.723,00		104.637,00	(8.914,00)	-8,52%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		16.378.855,00		18.656.277,00	(2.277.422,00)	-12,21%
TOTALE		16.474.578,00		18.760.914,00	(2.286.336,00)	-12,19%
	Tot. attività 2020	16.474.578,00	Tot. attività 2019	18.760.914,00		
	Tot. passività 2020	(95.723,00)	Tot. passività 2019	(104.637,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	16.378.855,00	Attività destinate alle prestazioni	18.656.277,00		
	Totale Patrimonio 2020	(15.998.452,00)	Totale Patrimonio 2019	(17.471.611,00)		
	Rendim. netto da attribuire	380.403,00	Rendim. netto da attribuire	1.184.666,00	-804.263,00	-67,89%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX CARIVERONA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(2.657.824,00)		(2.856.697,00)	198.873,00	-6,96%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(2.657.824,00)		(2.856.697,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		382.498,00		1.186.851,00	(804.353,00)	-67,77%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(2.676,00)		381.834,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	385.174,00		805.017,00			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		382.498,00		1.186.851,00	(804.353,00)	-67,77%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(2.097,00)		(2.185,00)	88,00	-4,03%
c) Spese generali ed amministrative	(1.114,00)		(1.573,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(983,00)		(612,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(2.277.423,00)		(1.672.031,00)	(605.392,00)	36,21%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(2.277.423,00)		(1.672.031,00)	(605.392,00)	36,21%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		382.498,00		1.186.851,00	(804.353,00)	-67,77%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(2.097,00)		(2.185,00)	88,00	-4,03%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		380.401,00		1.184.666,00	(804.265,00)	-67,89%

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO BDU EX BANCA DELL'UMBRIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.072.359,00		2.367.900,00	(295.541,00)	-12,48%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	2.072.359,00	-	2.367.900,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		74.675,00		39.547,00	35.128,00	88,83%
a) Cassa e Depositi bancari	74.675,00	-	39.547,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		2.147.034,00		2.407.447,00	(260.413,00)	-10,82%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		110,00		-	110,00	
a) Debiti della gestione previdenziale	110,00	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		10.433,00		13.668,00	(3.235,00)	-23,67%
b) Altre passività della gestione amministrativa	10.433,00	-	13.668,00	-	-	
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		10.543,00		13.668,00	(3.125,00)	-22,86%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		2.136.491,00		2.393.779,00	(257.288,00)	-10,75%
TOTALE		2.147.034,00		2.407.447,00	(260.413,00)	-10,82%
	Tot. attività 2020	2.147.034,00	Tot. attività 2019	2.407.447,00		
	Tot. passività 2020	(10.543,00)	Tot. passività 2019	(13.668,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	2.136.491,00	Attività destinate alle prestazioni	2.393.779,00		
	Totale Patrimonio 2020	(2.087.321,00)	Totale Patrimonio 2019	(2.242.558,00)		
	Rendim. netto da attribuire	49.170,00	Rendim. netto da attribuire	151.221,00	-102.051,00	-67,48%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO BDU EX BANCA DELL'UMBRIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(306.457,00)		(347.828,00)	41.371,00	-11,89%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(306.457,00)		(347.828,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		49.460,00		151.738,00	(102.278,00)	-67,40%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(346,00)		48.817,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	49.806,00		102.921,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		49.460,00		151.738,00	(102.278,00)	-67,40%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(290,00)		(517,00)	227,00	-43,91%
c) Spese generali ed amministrative	(143,00)		(200,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(147,00)		(317,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(257.287,00)		(196.607,00)	(60.680,00)	30,86%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(257.287,00)		(196.607,00)	(60.680,00)	30,86%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		49.460,00		151.738,00	(102.278,00)	-67,40%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(290,00)		(517,00)	227,00	-43,91%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		49.170,00		151.221,00	(102.051,00)	-67,48%

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX C.R.CARPI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		508.491,00		673.126,00	(164.635,00)	-24,46%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	508.491,00	-	673.126,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		30.340,00		28.103,00	2.237,00	7,96%
a) Cassa e Depositi bancari	30.340,00	-	28.103,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		538.831,00		701.229,00	(162.398,00)	-23,16%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		17,00		-	17,00	100,00%
a) Debiti della gestione previdenziale	17,00	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		7.879,00		7.927,00	(48,00)	-0,61%
b) Altre passività della gestione amministrativa	7.879,00	-	7.927,00	-	-	
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		7.896,00		7.927,00	(31,00)	-0,39%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		530.935,00		693.302,00	(162.367,00)	-23,42%
TOTALE		538.831,00		701.229,00	(162.398,00)	-23,16%
	Tot. attività 2020	538.831,00	Tot. attività 2019	701.229,00		
	Tot. passività 2020	(7.896,00)	Tot. passività 2019	(7.927,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	530.935,00	Attività destinate alle prestazioni	693.302,00		
	Totale Patrimonio 2020	(517.670,00)	Totale Patrimonio 2019	(647.409,00)		
	Rendim. netto da attribuire	13.265,00	Rendim. netto da attribuire	45.893,00	-32.628,00	-71,10%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX C.R.CARPI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(175.631,00)		(178.270,00)	2.639,00	-1,48%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(175.631,00)		(178.270,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		13.366,00		46.244,00	(32.878,00)	-71,10%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(93,00)		14.878,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	13.459,00		31.366,00			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		13.366,00		46.244,00	(32.878,00)	-71,10%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(101,00)		(352,00)	251,00	-71,31%
c) Spese generali ed amministrative	(41,00)		(64,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(60,00)		(288,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(162.366,00)		(132.378,00)	(29.988,00)	22,65%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(162.366,00)		(132.378,00)	(29.988,00)	22,65%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		13.366,00		46.244,00	(32.878,00)	-71,10%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(101,00)		(352,00)	251,00	-71,31%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		13.265,00		45.892,00	(32.627,00)	-71,10%

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO MDC UNICREDIT INTERNO - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.969.889,00		3.694.087,00	(724.198,00)	-19,60%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	2.969.889,00	-	3.694.087,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		241.781,00		105.759,00	136.022,00	128,62%
a) Cassa e Depositi bancari	241.781,00	-	105.759,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		3.211.670,00		3.799.846,00	(588.176,00)	-15,48%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		34.442,00		33.991,00	451,00	1,33%
b) Altre passività della gestione amministrativa	34.442,00	-	33.991,00	-	-	
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		34.442,00		33.991,00	451,00	1,33%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		3.177.228,00		3.765.855,00	(588.627,00)	-15,63%
TOTALE		3.211.670,00		3.799.846,00	(588.176,00)	-15,48%
	Tot. attività 2020	3.211.670,00	Tot. attività 2019	3.799.846,00		
	Tot. passività 2020	(34.442,00)	Tot. passività 2019	(33.991,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	3.177.228,00	Attività destinate alle prestazioni	3.765.855,00		
	Totale Patrimonio 2020	(3.101.867,00)	Totale Patrimonio 2019	(3.524.394,00)		
	Rendim. netto da attribuire	75.361,00	Rendim. netto da attribuire	241.461,00	-166.100,00	-68,79%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO MDC UNICREDIT INTERNO - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(663.987,00)		(662.926,00)	(1.061,00)	0,16%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(663.987,00)		(662.926,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		75.802,00		242.127,00	(166.325,00)	-68,69%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(530,00)		77.897,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	76.332,00		164.230,00			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		75.802,00		242.127,00	(166.325,00)	-68,69%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(442,00)		(667,00)	225,00	-33,73%
c) Spese generali ed amministrative	(225,00)		(324,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(217,00)		(343,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(588.627,00)		(421.466,00)	(167.161,00)	39,66%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(588.627,00)		(421.466,00)	(167.161,00)	39,66%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		75.802,00		242.127,00	(166.325,00)	-68,69%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(442,00)		(667,00)	225,00	-33,73%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		75.360,00		241.460,00	(166.100,00)	-68,79%

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX C.R.ANCONA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		732.686,00		826.861,00	(94.175,00)	-11,39%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	732.686,00	-	826.861,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		32.773,00		46.657,00	(13.884,00)	-29,76%
a) Cassa e Depositi bancari	32.673,00	-	46.577,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	100,00	-	80,00	-	-	
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		765.459,00		873.518,00	(108.059,00)	-12,37%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		2,00		6,00	(4,00)	-66,67%
a) Debiti della gestione previdenziale	2,00	-	6,00	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		1.289,00		5.014,00	(3.725,00)	-74,29%
b) Altre passività della gestione amministrativa	1.289,00	-	5.014,00	-	-	
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		1.291,00		5.020,00	(3.729,00)	-74,28%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		764.168,00		868.498,00	(104.330,00)	-12,01%
TOTALE		765.459,00		873.518,00	(108.059,00)	-12,37%
	Tot. attività 2020	765.459,00	Tot. attività 2019	873.518,00		
	Tot. passività 2020	(1.291,00)	Tot. passività 2019	(5.020,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	764.168,00	Attività destinate alle prestazioni	868.498,00		
	Totale Patrimonio 2020	(746.464,00)	Totale Patrimonio 2019	(813.240,00)		
	Rendim. netto da attribuire	17.704,00	Rendim. netto da attribuire	55.258,00	-37.554,00	-67,96%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX C.R.ANCONA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(122.034,00)		(145.268,00)	23.234,00	-15,99%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(122.034,00)		(145.268,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		17.824,00		55.622,00	(37.798,00)	-67,96%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(125,00)		17.895,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	17.949,00		37.727,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		17.824,00		55.622,00	(37.798,00)	-67,96%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(120,00)		(364,00)	244,00	-67,03%
c) Spese generali ed amministrative	(52,00)		(74,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(68,00)		(290,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(104.330,00)		(90.010,00)	(14.320,00)	15,91%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(104.330,00)		(90.010,00)	(14.320,00)	15,91%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		17.824,00		55.622,00	(37.798,00)	-67,96%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(120,00)		(364,00)	244,00	-67,03%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		17.704,00		55.258,00	(37.554,00)	-67,96%

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX C.C.R. V.E.PROVINCE SICILIANE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		8.823.394,00		10.361.016,00	(1.537.622,00)	-14,84%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	8.823.394,00	-	10.361.016,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		253.449,00		132.180,00	121.269,00	91,75%
a) Cassa e Depositi bancari	252.669,00	-	132.180,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	780,00	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		9.076.843,00		10.493.196,00	(1.416.353,00)	-13,50%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		6.352,00		6.207,00	145,00	2,34%
a) Debiti della gestione previdenziale	6.352,00	-	6.207,00	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		47.990,00		56.632,00	(8.642,00)	-15,26%
b) Altre passività della gestione amministrativa	47.990,00	-	56.632,00	-	-	
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		54.342,00		62.839,00	(8.497,00)	-13,52%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		9.022.501,00		10.430.357,00	(1.407.856,00)	-13,50%
TOTALE		9.076.843,00		10.493.196,00	(1.416.353,00)	-13,50%
	Tot. attività 2020	9.076.843,00	Tot. attività 2019	10.493.196,00		
	Tot. passività 2020	(54.342,00)	Tot. passività 2019	(62.839,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	9.022.501,00	Attività destinate alle prestazioni	10.430.357,00		
	Totale Patrimonio 2020	(8.811.362,00)	Totale Patrimonio 2019	(9.761.917,00)		
	Rendim. netto da attribuire	211.139,00	Rendim. netto da attribuire	668.440,00	-457.301,00	-68,41%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX C.C.R. V.E.PROVINCE SICILIANE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(1.618.995,00)		(1.808.771,00)	189.776,00	-10,49%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(1.618.995,00)		(1.808.771,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		212.378,00		669.802,00	(457.424,00)	-68,29%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(1.486,00)		215.489,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	213.864,00		454.313,00			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		212.378,00		669.802,00	(457.424,00)	-68,29%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(1.240,00)		(1.362,00)	122,00	-8,96%
c) Spese generali ed amministrative	(623,00)		(895,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(617,00)		(467,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(1.407.857,00)		(1.140.331,00)	(267.526,00)	23,46%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(1.407.857,00)		(1.140.331,00)	(267.526,00)	23,46%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		212.378,00		669.802,00	(457.424,00)	-68,29%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(1.240,00)		(1.362,00)	122,00	-8,96%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		211.138,00		668.440,00	(457.302,00)	-68,41%

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX CREDITO FONDIARIO VENEZIE SPA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		380.209,00		424.684,00	(44.475,00)	-10,47%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	380.209,00	-	424.684,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		39.793,00		32.683,00	7.110,00	21,75%
a) Cassa e Depositi bancari	39.793,00	-	32.683,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		420.002,00		457.367,00	(37.365,00)	-8,17%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		2.463,00		2.439,00	24,00	0,98%
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.463,00	-	2.439,00	-	-	
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.463,00		2.439,00	24,00	0,98%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		417.539,00		454.928,00	(37.389,00)	-8,22%
TOTALE		420.002,00		457.367,00	(37.365,00)	-8,17%
	Tot. attività 2020	420.002,00	Tot. attività 2019	457.367,00		
	Tot. passività 2020	(2.463,00)	Tot. passività 2019	(2.439,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	417.539,00	Attività destinate alle prestazioni	454.928,00		
	Totale Patrimonio 2020	(408.089,00)	Totale Patrimonio 2019	(426.975,00)		
	Rendim. netto da attribuire	9.450,00	Rendim. netto da attribuire	27.953,00	-18.503,00	-66,19%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX CREDITO FONDARIO VENEZIE SPA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(46.840,00)		(46.765,00)	(75,00)	0,16%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(46.840,00)		(46.765,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		9.525,00		28.273,00	(18.748,00)	-66,31%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(67,00)		9.096,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	9.592,00		19.177,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		9.525,00		28.273,00	(18.748,00)	-66,31%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(74,00)		(319,00)	245,00	-76,80%
c) Spese generali ed amministrative	(27,00)		(37,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(47,00)		(282,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(37.389,00)		(18.811,00)	(18.578,00)	98,76%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(37.389,00)		(18.811,00)	(18.578,00)	98,76%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		9.525,00		28.273,00	(18.748,00)	-66,31%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(74,00)		(319,00)	245,00	-76,80%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		9.451,00		27.954,00	(18.503,00)	-66,19%

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX IST.FEDERALE C.R. VENEZIE SPA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari						
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	1.045.163,00	-	1.256.283,00	(211.120,00)	-16,81%
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	1.045.163,00	-	1.256.283,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa						
a) Cassa e Depositi bancari	51.274,00	51.274,00	39.147,00	39.147,00	12.127,00	30,98%
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.096.437,00		1.295.430,00	(198.993,00)	-15,36%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	218,00	218,00	(218,00)	-100,00%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	10.233,00	10.233,00	10.916,00	10.916,00	(683,00)	-6,26%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		10.233,00		11.134,00	(901,00)	-8,09%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.086.204,00		1.284.296,00	(198.092,00)	-15,42%
TOTALE		1.096.437,00		1.295.430,00	(198.993,00)	-15,36%
	Tot. attività 2020	1.096.437,00	Tot. attività 2019	1.295.430,00		
	Tot. passività 2020	(10.233,00)	Tot. passività 2019	(11.134,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.086.204,00	Attività destinate alle prestazioni	1.284.296,00		
	Totale Patrimonio 2020	(1.060.490,00)	Totale Patrimonio 2019	(1.201.962,00)		
	Rendim. netto da attribuire	25.714,00	Rendim. netto da attribuire	82.334,00	-56.620,00	-68,77%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX IST.FEDERALE C.R. VENEZIE SPA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(223.806,00)		(232.163,00)	8.357,00	-3,60%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(223.806,00)		(232.163,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		25.880,00		82.743,00	(56.863,00)	-68,72%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(181,00)		26.620,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	26.061,00		56.123,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		25.880,00		82.743,00	(56.863,00)	-68,72%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(167,00)		(409,00)	242,00	-59,17%
c) Spese generali ed amministrative	(77,00)		(111,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(90,00)		(298,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(198.093,00)		(149.829,00)	(48.264,00)	32,21%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(198.093,00)		(149.829,00)	(48.264,00)	32,21%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		25.880,00		82.743,00	(56.863,00)	-68,72%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(167,00)		(409,00)	242,00	-59,17%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		25.713,00		82.334,00	(56.621,00)	-68,77%

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX C.R.TS. RAMO ESATTORIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		567.545,00		652.751,00	(85.206,00)	-13,05%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	567.545,00	-	652.751,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		33.299,00		15.865,00	17.434,00	109,89%
a) Cassa e Depositi bancari	33.299,00	-	15.865,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		600.844,00		668.616,00	(67.772,00)	-10,14%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		6,00		5,00	1,00	20,00%
a) Debiti della gestione previdenziale	6,00	-	5,00	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		2.532,00		3.443,00	(911,00)	-26,46%
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.532,00	-	3.443,00	-	-	
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.538,00		3.448,00	(910,00)	-26,39%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		598.306,00		665.168,00	(66.862,00)	-10,05%
TOTALE		600.844,00		668.616,00	(67.772,00)	-10,14%
	Tot. attività 2020	600.844,00	Tot. attività 2019	668.616,00		
	Tot. passività 2020	(2.538,00)	Tot. passività 2019	(3.448,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	598.306,00	Attività destinate alle prestazioni	665.168,00		
	Totale Patrimonio 2020	(584.610,00)	Totale Patrimonio 2019	(623.205,00)		
	Rendim. netto da attribuire	13.696,00	Rendim. netto da attribuire	41.963,00	-28.267,00	-67,36%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX C.R.TS. RAMO ESATTORIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(80.557,00)		(101.228,00)	20.671,00	-20,42%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(80.557,00)		(101.228,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		13.794,00		42.305,00	(28.511,00)	-67,39%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(97,00)		13.610,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	13.891,00		28.695,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		13.794,00		42.305,00	(28.511,00)	-67,39%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(98,00)		(342,00)	244,00	-71,35%
c) Spese generali ed amministrative	(40,00)		(56,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(58,00)		(286,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(66.861,00)		(59.265,00)	(7.596,00)	12,82%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(66.861,00)		(59.265,00)	(7.596,00)	12,82%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		13.794,00		42.305,00	(28.511,00)	-67,39%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(98,00)		(342,00)	244,00	-71,35%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		13.696,00		41.963,00	(28.267,00)	-67,36%

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX C.R.TO IN LIQUIDAZIONE FIP - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		273.546,00		276.397,00	(2.851,00)	-1,03%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	273.546,00		276.397,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		2.135,00		11.220,00	(9.085,00)	-80,97%
a) Cassa e Depositi bancari	2.135,00		11.220,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		275.681,00		287.617,00	(11.936,00)	-4,15%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		32,00		18,00	14,00	77,78%
b) Altre passività della gestione amministrativa	32,00		18,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		32,00		18,00	14,00	77,78%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		275.649,00		287.599,00	(11.950,00)	-4,16%
TOTALE		275.681,00		287.617,00	(11.936,00)	-4,15%
	Tot. attività 2020	275.681,00	Tot. attività 2019	287.617,00		
	Tot. passività 2020	(32,00)	Tot. passività 2019	(18,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	275.649,00	Attività destinate alle prestazioni	287.599,00		
	Totale Patrimonio 2020	(269.555,00)	Totale Patrimonio 2019	(270.366,00)		
	Rendim. netto da attribuire	6.094,00	Rendim. netto da attribuire	17.233,00	-11.139,00	-64,64%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX C.R.TO IN LIQUIDAZIONE FIP - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(18.044,00)		(17.991,00)	(53,00)	0,29%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(18.044,00)		(17.991,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		6.149,00		17.534,00	(11.385,00)	-64,93%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(43,00)		5.641,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	6.192,00		11.893,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		6.149,00		17.534,00	(11.385,00)	-64,93%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(56,00)		(301,00)	245,00	-81,40%
c) Spese generali ed amministrative	(17,00)		(22,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(39,00)		(279,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(11.951,00)		(758,00)	(11.193,00)	1476,65%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(11.951,00)		(758,00)	(11.193,00)	1476,65%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		6.149,00		17.534,00	(11.385,00)	-64,93%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(56,00)		(301,00)	245,00	-81,40%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		6.093,00		17.233,00	(11.140,00)	-64,64%

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
SEZ IV-FDOEXCRTOFIPE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		3.290.994,00		3.582.931,00	(291.937,00)	-8,15%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	3.290.994,00	-	3.582.931,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		72.402,00		48.450,00	23.952,00	49,44%
a) Cassa e Depositi bancari	72.402,00	-	48.450,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		3.363.396,00		3.631.381,00	(267.985,00)	-7,38%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		12.834,00		14.930,00	(2.096,00)	-14,04%
b) Altre passività della gestione amministrativa	12.834,00	-	14.930,00	-	-	
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		12.834,00		14.930,00	(2.096,00)	-14,04%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		3.350.562,00		3.616.451,00	(265.889,00)	-7,35%
TOTALE		3.363.396,00		3.631.381,00	(267.985,00)	-7,38%
	Tot. attività 2020	3.363.396,00	Tot. attività 2019	3.631.381,00		
	Tot. passività 2020	(12.834,00)	Tot. passività 2019	(14.930,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	3.350.562,00	Attività destinate alle prestazioni	3.616.451,00		
	Totale Patrimonio 2020	(3.274.925,00)	Totale Patrimonio 2019	(3.392.453,00)		
	Rendim. netto da attribuire	75.637,00	Rendim. netto da attribuire	223.998,00	-148.361,00	-66,23%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
SEZ IV-FDOEXCRTOFIPE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(341.526,00)		(369.402,00)	27.876,00	-7,55%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(341.526,00)		(369.402,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		76.063,00		224.626,00	(148.563,00)	-66,14%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(532,00)		72.267,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	76.595,00		152.359,00			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		76.063,00		224.626,00	(148.563,00)	-66,14%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(426,00)		(628,00)	202,00	-32,17%
c) Spese generali ed amministrative	(216,00)		(291,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(210,00)		(337,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(265.889,00)		(145.404,00)	(120.485,00)	82,86%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(265.889,00)		(145.404,00)	(120.485,00)	82,86%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		76.063,00		224.626,00	(148.563,00)	-66,14%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(426,00)		(628,00)	202,00	-32,17%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		75.637,00		223.998,00	(148.361,00)	-66,23%

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX C.R.ROMA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		31.893.041,00		34.716.215,00	(2.823.174,00)	-8,13%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	31.893.041,00	-	34.716.215,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		439.988,00		247.238,00	192.750,00	77,96%
a) Cassa e Depositi bancari	439.522,00	-	246.863,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	466,00	-	375,00	-	-	
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		32.333.029,00		34.963.453,00	(2.630.424,00)	-7,52%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		56,00		-	56,00	
a) Debiti della gestione previdenziale	56,00	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		128.560,00		135.839,00	(7.279,00)	-5,36%
b) Altre passività della gestione amministrativa	128.560,00	-	135.839,00	-	-	
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		128.616,00		135.839,00	(7.223,00)	-5,32%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		32.204.413,00		34.827.614,00	(2.623.201,00)	-7,53%
TOTALE		32.333.029,00		34.963.453,00	(2.630.424,00)	-7,52%
	Tot. attività 2020	32.333.029,00	Tot. attività 2019	34.963.453,00		
	Tot. passività 2020	(128.616,00)	Tot. passività 2019	(135.839,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	32.204.413,00	Attività destinate alle prestazioni	34.827.614,00		
	Totale Patrimonio 2020	(31.476.481,00)	Totale Patrimonio 2019	(32.667.604,00)		
	Rendim. netto da attribuire	727.932,00	Rendim. netto da attribuire	2.160.010,00	-1.432.078,00	-66,30%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX C.R.ROMA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(3.351.133,00)		(3.575.780,00)	224.647,00	-6,28%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(3.351.133,00)		(3.575.780,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		731.826,00		2.163.694,00	(1.431.868,00)	-66,18%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(5.120,00)		696.105,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	736.946,00		1.467.589,00			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		731.826,00		2.163.694,00	(1.431.868,00)	-66,18%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(3.894,00)		(3.684,00)	(210,00)	5,70%
c) Spese generali ed amministrative	(2.079,00)		(2.806,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(1.815,00)		(878,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(2.623.201,00)		(1.415.770,00)	(1.207.431,00)	85,28%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(2.623.201,00)		(1.415.770,00)	(1.207.431,00)	85,28%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		731.826,00		2.163.694,00	(1.431.868,00)	-66,18%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(3.894,00)		(3.684,00)	(210,00)	5,70%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		727.932,00		2.160.010,00	(1.432.078,00)	-66,30%

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX UNICREDIT BANCA MEDIOCREDITO UBMC - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		357.235,00		528.930,00	(171.695,00)	-32,46%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	357.235,00	-	528.930,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		43.728,00		27.550,00	16.178,00	58,72%
a) Cassa e Depositi bancari	43.728,00	-	27.550,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		400.963,00		556.480,00	(155.517,00)	-27,95%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		6.229,00		7.331,00	(1.102,00)	-15,03%
b) Altre passività della gestione amministrativa	6.229,00	-	7.331,00	-	-	
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		6.229,00		7.331,00	(1.102,00)	-15,03%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		394.734,00		549.149,00	(154.415,00)	-28,12%
TOTALE		400.963,00		556.480,00	(155.517,00)	-27,95%
	Tot. attività 2020	400.963,00	Tot. attività 2019	556.480,00		
	Tot. passività 2020	(6.229,00)	Tot. passività 2019	(7.331,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	394.734,00	Attività destinate alle prestazioni	549.149,00		
	Totale Patrimonio 2020	(384.514,00)	Totale Patrimonio 2019	(511.605,00)		
	Rendim. netto da attribuire	10.220,00	Rendim. netto da attribuire	37.544,00	-27.324,00	-72,78%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX UNICREDIT BANCA MEDIOCREDITO UBMC - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(164.636,00)		(183.648,00)	19.012,00	-10,35%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(164.636,00)		(183.648,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		10.305,00		37.884,00	(27.579,00)	-72,80%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(72,00)		12.188,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	10.377,00		25.696,00			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		10.305,00		37.884,00	(27.579,00)	-72,80%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(85,00)		(339,00)	254,00	-74,93%
c) Spese generali ed amministrative	(33,00)		(54,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(52,00)		(285,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(154.416,00)		(146.103,00)	(8.313,00)	5,69%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(154.416,00)		(146.103,00)	(8.313,00)	5,69%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		10.305,00		37.884,00	(27.579,00)	-72,80%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(85,00)		(339,00)	254,00	-74,93%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		10.220,00		37.545,00	(27.325,00)	-72,78%

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX C.R.TRENTO E ROVERETO - CARITRO - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	2,00	2,00	(2,00)	-100,00%
10 Investimenti Diretti Mobiliari		10.916.107,00		12.782.673,00	(1.866.566,00)	-14,60%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	-
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-	-	-	-	-	-
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	-
f) Quote di O.I.C.R.	10.916.107,00	-	12.782.673,00	-	-	-
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	-
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	-
40 Attività della Gestione Amministrativa		346.133,00		236.033,00	110.100,00	46,65%
a) Cassa e Depositi bancari	345.063,00	-	235.948,00	-	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.070,00	-	85,00	-	-	-
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	-
TOTALE ATTIVITA' (A)		11.262.240,00		13.018.708,00	(1.756.468,00)	-13,49%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		210,00		-	210,00	
a) Debiti della gestione previdenziale	210,00	-	-	-	-	-
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	-
40 Passività della Gestione Amministrativa		68.866,00		82.508,00	(13.642,00)	-16,53%
b) Altre passività della gestione amministrativa	68.866,00	-	82.508,00	-	-	-
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	-
TOTALE PASSIVITA' (B)		69.076,00		82.508,00	(13.432,00)	-16,28%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		11.193.164,00		12.936.200,00	(1.743.036,00)	-13,47%
TOTALE		11.262.240,00		13.018.708,00	(1.756.468,00)	-13,49%
	Tot. attività 2020	11.262.240,00	Tot. attività 2019	13.018.708,00		
	Tot. passività 2020	(69.076,00)	Tot. passività 2019	(82.508,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	11.193.164,00	Attività destinate alle prestazioni	12.936.200,00		
	Totale Patrimonio 2020	(10.927.901,00)	Totale Patrimonio 2019	(12.105.381,00)		
	Rendim. netto da attribuire	265.263,00	Rendim. netto da attribuire	830.819,00	-565.556,00	-68,07%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX C.R.TRENTO E ROVERETO - CARITRO - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(2.008.299,00)		(2.193.688,00)	185.389,00	-8,45%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(2.008.299,00)		(2.193.688,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		263.434,00		829.154,00	(565.720,00)	-68,23%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(1.843,00)		266.756,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	265.277,00		562.398,00			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		263.434,00		829.154,00	(565.720,00)	-68,23%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		1.830,00		1.665,00	165,00	9,91%
c) Spese generali ed amministrative	(772,00)		(1.107,00)			
g) Oneri e proventi diversi	2.602,00		2.772,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(1.743.035,00)		(1.362.869,00)	(380.166,00)	27,89%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(1.743.035,00)		(1.362.869,00)	(380.166,00)	27,89%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		263.434,00		829.154,00	(565.720,00)	-68,23%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		1.830,00		1.665,00	165,00	9,91%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		265.264,00		830.819,00	(565.555,00)	-68,07%

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX C.R.MODENA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.189.408,00		2.630.444,00	(441.036,00)	-16,77%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	2.189.408,00	-	2.630.444,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		101.382,00		68.727,00	32.655,00	47,51%
a) Cassa e Depositi bancari	101.382,00	-	68.727,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		2.290.790,00		2.699.171,00	(408.381,00)	-15,13%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale				72,00	(72,00)	-100,00%
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	72,00	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		23.509,00		23.558,00	(49,00)	-0,21%
b) Altre passività della gestione amministrativa	23.509,00	-	23.558,00	-	-	
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		23.509,00		23.630,00	(121,00)	-0,51%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		2.267.281,00		2.675.541,00	(408.260,00)	-15,26%
TOTALE		2.290.790,00		2.699.171,00	(408.381,00)	-15,13%
	Tot. attività 2020	2.290.790,00	Tot. attività 2019	2.699.171,00		
	Tot. passività 2020	(23.509,00)	Tot. passività 2019	(23.630,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	2.267.281,00	Attività destinate alle prestazioni	2.675.541,00		
	Totale Patrimonio 2020	(2.213.567,00)	Totale Patrimonio 2019	(2.503.732,00)		
	Rendim. netto da attribuire	53.714,00	Rendim. netto da attribuire	171.809,00	-118.095,00	-68,74%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX C.R.MODENA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(461.975,00)		(482.368,00)	20.393,00	-4,23%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(461.975,00)		(482.368,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		53.963,00		172.364,00	(118.401,00)	-68,69%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(378,00)		55.453,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	54.341,00		116.911,00			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		53.963,00		172.364,00	(118.401,00)	-68,69%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(249,00)		(555,00)	306,00	-55,14%
c) Spese generali ed amministrative	(160,00)		(231,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(89,00)		(324,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(408.261,00)		(310.559,00)	(97.702,00)	31,46%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(408.261,00)		(310.559,00)	(97.702,00)	31,46%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		53.963,00		172.364,00	(118.401,00)	-68,69%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(249,00)		(555,00)	306,00	-55,14%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		53.714,00		171.809,00	(118.095,00)	-68,74%

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO RAMO MAGAZZ GEN EX BANCA DEL MONTE BO E RA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		6.213,00		15.640,00	(9.427,00)	-60,27%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	6.213,00	-	15.640,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		15.582,00		15.087,00	495,00	3,28%
a) Cassa e Depositi bancari	15.582,00	-	15.087,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		21.795,00		30.727,00	(8.932,00)	-29,07%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		3,00		2,00	1,00	50,00%
b) Altre passività della gestione amministrativa	3,00	-	2,00	-	-	
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		3,00		2,00	1,00	50,00%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		21.792,00		30.725,00	(8.933,00)	-29,07%
TOTALE		21.795,00		30.727,00	(8.932,00)	-29,07%
	Tot. attività 2020	21.795,00	Tot. attività 2019	30.727,00		
	Tot. passività 2020	(3,00)	Tot. passività 2019	(2,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	21.792,00	Attività destinate alle prestazioni	30.725,00		
	Totale Patrimonio 2020	(21.245,00)	Totale Patrimonio 2019	(28.899,00)		
	Rendim. netto da attribuire	547,00	Rendim. netto da attribuire	1.826,00	-1.279,00	-70,04%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO RAMO MAGAZZ GEN EX BANCA DEL MONTE BO E RA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(9.479,00)		(9.464,00)	(15,00)	0,16%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(9.479,00)		(9.464,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		573,00		2.104,00	(1.531,00)	-72,77%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(4,00)		677,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	577,00		1.427,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		573,00		2.104,00	(1.531,00)	-72,77%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(27,00)		(278,00)	251,00	-90,29%
c) Spese generali ed amministrative	(2,00)		(3,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(25,00)		(275,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(8.933,00)		(7.638,00)	(1.295,00)	16,95%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(8.933,00)		(7.638,00)	(1.295,00)	16,95%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		573,00		2.104,00	(1.531,00)	-72,77%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(27,00)		(278,00)	251,00	-90,29%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		546,00		1.826,00	(1.280,00)	-70,10%

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX CRED. ROMAGNOLO E EX BANCA DEL FRIULI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		23.531.058,00		27.452.548,00	(3.921.490,00)	-14,28%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	23.531.058,00	-	27.452.548,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		893.546,00		359.764,00	533.782,00	148,37%
a) Cassa e Depositi bancari	891.185,00	-	359.222,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.361,00	-	542,00	-	-	
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		24.424.604,00		27.812.312,00	(3.387.708,00)	-12,18%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		10,00		-	10,00	100,00%
a) Debiti della gestione previdenziale	10,00	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		74.100,00		89.879,00	(15.779,00)	-17,56%
b) Altre passività della gestione amministrativa	74.100,00	-	89.879,00	-	-	
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		74.110,00		89.879,00	(15.769,00)	-17,54%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		24.350.494,00		27.722.433,00	(3.371.939,00)	-12,16%
TOTALE		24.424.604,00		27.812.312,00	(3.387.708,00)	-12,18%
	Tot. attività 2020	24.424.604,00	Tot. attività 2019	27.812.312,00		
	Tot. passività 2020	(74.110,00)	Tot. passività 2019	(89.879,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	24.350.494,00	Attività destinate alle prestazioni	27.722.433,00		
	Totale Patrimonio 2020	(23.785.087,00)	Totale Patrimonio 2019	(25.964.330,00)		
	Rendim. netto da attribuire	565.407,00	Rendim. netto da attribuire	1.758.103,00	-1.192.696,00	-67,84%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX CRED. ROMAGNOLO E EX BANCA DEL FRIULI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(3.937.346,00)		(4.163.831,00)	226.485,00	-5,44%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(3.937.346,00)		(4.163.831,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		568.509,00		1.761.210,00	(1.192.701,00)	-67,72%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(3.978,00)		566.617,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	572.487,00		1.194.593,00			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		568.509,00		1.761.210,00	(1.192.701,00)	-67,72%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(3.102,00)		(3.107,00)	5,00	-0,16%
c) Spese generali ed amministrative	(1.654,00)		(2.332,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(1.448,00)		(775,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(3.371.939,00)		(2.405.728,00)	(966.211,00)	40,16%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(3.371.939,00)		(2.405.728,00)	(966.211,00)	40,16%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		568.509,00		1.761.210,00	(1.192.701,00)	-67,72%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(3.102,00)		(3.107,00)	5,00	-0,16%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		565.407,00		1.758.103,00	(1.192.696,00)	-67,84%

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX BANCO DI SICILIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		10,00		7.500,00	(7.490,00)	-99,87%
a) Crediti della gestione previdenziale	10,00		7.500,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		41.321.515,00		47.408.940,00	(6.087.425,00)	-12,84%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	41.321.515,00		47.408.940,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		1.439.375,00		584.875,00	854.500,00	146,10%
a) Cassa e Depositi bancari	1.437.539,00		582.955,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.836,00		1.920,00			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		42.760.900,00		48.001.315,00	(5.240.415,00)	-10,92%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		845,00		2.533,00	(1.688,00)	-66,64%
a) Debiti della gestione previdenziale	845,00		2.533,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		230.148,00		254.392,00	(24.244,00)	-9,53%
b) Altre passività della gestione amministrativa	230.148,00		254.392,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		230.993,00		256.925,00	(25.932,00)	-10,09%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		42.529.907,00		47.744.390,00	(5.214.483,00)	-10,92%
TOTALE		42.760.900,00		48.001.315,00	(5.240.415,00)	-10,92%
	Tot. attività 2020	42.760.900,00	Tot. attività 2019	48.001.315,00		
	Tot. passività 2020	(230.993,00)	Tot. passività 2019	(256.925,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	42.529.907,00	Attività destinate alle prestazioni	47.744.390,00		
	Totale Patrimonio 2020	(41.549.657,00)	Totale Patrimonio 2019	(44.727.139,00)		
	Rendim. netto da attribuire	980.250,00	Rendim. netto da attribuire	3.017.251,00	-2.037.001,00	-67,51%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO EX BANCO DI SICILIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(6.194.733,00)		(6.816.600,00)	621.867,00	-9,12%
a) Contributi per le prestazioni	3.073,00		3.372,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		(20.922,00)			
d) Pensioni	(6.197.806,00)		(6.799.050,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		985.575,00		3.022.739,00	(2.037.164,00)	-67,39%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(6.896,00)		972.477,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	992.471,00		2.050.262,00			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		985.575,00		3.022.739,00	(2.037.164,00)	-67,39%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(5.325,00)		(5.488,00)	163,00	-2,97%
c) Spese generali ed amministrative	(2.849,00)		(3.989,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(2.476,00)		(1.499,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(5.214.483,00)		(3.799.349,00)	(1.415.134,00)	37,25%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(5.214.483,00)		(3.799.349,00)	(1.415.134,00)	37,25%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		985.575,00		3.022.739,00	(2.037.164,00)	-67,39%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(5.325,00)		(5.488,00)	163,00	-2,97%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		980.250,00		3.017.251,00	(2.037.001,00)	-67,51%

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO MDC CAPITALIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	32.269,00	32.269,00	25.191,00	25.191,00	7.078,00	28,10%
10 Investimenti Diretti Mobiliari		29.957.353,00		34.383.311,00	(4.425.958,00)	-12,87%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-		
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-	-	-	-		
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-		
f) Quote di O.I.C.R.	29.957.353,00	-	34.383.311,00	-		
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
m) Depositi bancari	-	-	-	-		
40 Attività della Gestione Amministrativa		1.140.639,00		777.518,00	363.121,00	46,70%
a) Cassa e Depositi bancari	1.140.639,00	-	777.518,00	-		
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-		
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE ATTIVITA' (A)		31.130.261,00		35.186.020,00	(4.055.759,00)	-11,53%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-		
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa		246.059,00		209.200,00	36.859,00	17,62%
b) Altre passività della gestione amministrativa	246.059,00	-	209.200,00	-		
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		246.059,00		209.200,00	36.859,00	17,62%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		30.884.202,00		34.976.820,00	(4.092.618,00)	-11,70%
TOTALE		31.130.261,00		35.186.020,00	(4.055.759,00)	-11,53%
	Tot. attività 2020	31.130.261,00	Tot. attività 2019	35.186.020,00		
	Tot. passività 2020	(246.059,00)	Tot. passività 2019	(209.200,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	30.884.202,00	Attività destinate alle prestazioni	34.976.820,00		
	Totale Patrimonio 2020	(30.169.068,00)	Totale Patrimonio 2019	(32.763.582,00)		
	Rendim. netto da attribuire	715.134,00	Rendim. netto da attribuire	2.213.238,00	-1.498.104,00	-67,69%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT PARTE C) EX FONDI INTERNI - BILANCIO AL 31/12/20
FONDO MDC CAPITALIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(4.807.753,00)		(5.083.867,00)	276.114,00	-5,43%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(4.807.753,00)		(5.083.867,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		719.042,00		2.217.070,00	(1.498.028,00)	-67,57%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(5.031,00)		713.277,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	724.073,00		1.503.793,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		719.042,00		2.217.070,00	(1.498.028,00)	-67,57%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(3.908,00)		(3.832,00)	(76,00)	1,98%
c) Spese generali ed amministrative	(2.088,00)		(2.929,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(1.820,00)		(903,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(4.092.619,00)		(2.870.629,00)	(1.221.990,00)	42,57%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(4.092.619,00)		(2.870.629,00)	(1.221.990,00)	42,57%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		719.042,00		2.217.070,00	(1.498.028,00)	-67,57%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(3.908,00)		(3.832,00)	(76,00)	1,98%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		715.134,00		2.213.238,00	(1.498.104,00)	-67,69%

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2020
SEZIONE A PRESTAZIONE**

Parte F) ex Fondo C.R.Trieste

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20

SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE F) EX FONDO C.R. TRIESTE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della gestione previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	2,00	2,00	-	-	2	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		36.704.493,00		-	36.704.493	
a) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
b) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
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.	36.704.122,00	-	-	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
i) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	371,00	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		1.269.553,00		-	1.269.553	
a) Depositi bancari	221.450,00	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	471.200,00	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	576.903,00	-	-	-	-	
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	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
40 Attività della gestione amministrativa		424.635,00		-	424.635	
a) Cassa e Depositi bancari	423.405,00	-	-	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.230,00	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA'	(A)	38.398.683,00		-	38.398.683	

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della gestione previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale		-		-		
20 Passività della gestione finanziaria		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria		-		-		
21 Passività della gestione immobiliare		170.060,00		-	170.060	
a) Altre passività della gestione immobiliare		170.060,00		-	170.060	
40 Passività della gestione amministrativa		98.304,00		-	98.304	
b) Altre passività della gestione amministrativa		98.304,00		-	98.304	
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta		-		-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		268.364,00		-	268.364	
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI	(A) - (B)	38.130.319,00		-	38.130.319	
TOTALE		38.398.683,00		-	38.398.683	
		Tot. attività 2020	38.398.683,00	Tot. attività 2019	-	
		Tot. passività 2020	(268.364,00)	Tot. passività 2019	-	
		Attività destinate alle prestazioni	38.130.319,00	Attività destinate alle prestazioni	-	
		Totale Patrimonio 2020	(37.929.884,00)	Totale Patrimonio 2019	-	
		Rendim. netto da attribuire	200.435,00	Rendim. netto da attribuire	-	200.435

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
 SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE F) EX FONDO C.R. TRIESTE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della gestione Previdenziale		37.929.884,00		-	37.929.884,00	
a) Contributi per le prestazioni	40.458.914,00		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(2.529.030,00)		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		30.019,00		-	30.019,00	
a) Fitti Attivi	71.646,00		-			
b) Plus/Minus da alienazione	(33.850,00)		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(5.960,00)		-			
d) Oneri e spese immobiliari	25.210,00		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(14.000,00)		-			
g) Imposte e tasse	(13.027,00)		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		237.912,00		-	237.912,00	
a) Dividendi ed interessi	306.878,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(552.712,00)		-			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	483.746,00		-			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		(3.625,00)		-	(3.625,00)	
a) Società di gestione	(3.625,00)		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20 + 30 + 40)		264.306,00		-	264.306,00	
60 Saldo della gestione amministrativa		(63.871,00)		-	(63.871,00)	
c) Spese generali ed amministrative	(63.151,00)		-			
g) Oneri e proventi diversi	(720,00)		-			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 + 60)		38.130.319,00		-	38.130.319,00	
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 + 80)		38.130.319,00		-	38.130.319,00	
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		264.306,00		-	264.306,00	
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(63.871,00)		-	(63.871,00)	
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento della Riserva patrimoniale		200.435,00		-	200.435,00	

ANALISI UTILE 2020 – Sez. a prestazione Parte F) ex Fondo C.R. Trieste

Si ricorda che le presente sezione è stata acquisita per effetto della fusione per incorporazione del *Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.A.* nel Fondo UniCredit, i cui effetti contabili decorrono dal 1/01/2020. In merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*.

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2020 del patrimonio della *Parte F) ex Fondo C.R. Trieste*, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Parte F) ex Fondo C.R. Trieste

Sez. a prestazione Parte F) ex Fondo C.R. Trieste	TOTALE 2020
Attività	38.398.683
Passività	(268.364)
Attivo netto destinato alla prestazioni	38.130.319
Totale patrimonio	(37.929.884)
Rendimento netto	200.435

Dati acquisiti dal Conto Economico della Parte F) ex Fondo C.R. Trieste

Sez. a prestazione Parte F) ex Fondo C.R. Trieste	TOTALE 2020
Margine gestione finanziaria	264.306
Saldo della gestione amministrativa	(63.871)
Imposta sostitutiva	-
Rendimento netto	200.435

STATO PATRIMONIALE – Sez. a prestazione Parte F) ex Fondo C.R. Trieste

a) Crediti della gestione previdenziale

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Crediti vari	2
Totale crediti della gestione previdenziale	2

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI –Sez. a prestazione Parte F) ex Fondo C.R. Trieste

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari		36.704.493
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	
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.	36.704.122	
g) Altre attività della gestione finanziaria	371	

In particolare è possibile analizzare:

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

Il saldo della voce Quote di O.I.C.R. è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20
EFFEPILUX AZIONARIO	3.212.402
INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	2.513.129
EFFEPILUX CORPORATE H. Y.	4.181.766
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	16.585.034
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	6.115.688
LFIS Vision Credit Oppotunities Eur	1.028.939
Partners Group - Credit Strategies 2015	1.408.898
Ver Capital Credit Partners S.A. SICAV-SIF-VCCP	1.658.266
Totale Quote di O.I.C.R.	36.704.122

g) Altre attività della gestione finanziaria

Descrizione	Saldo 31.12.20
c/c n. 31021	371
Totale Altre attività della gestione finanziaria	371

Il conto corrente in oggetto, in essere c\o SGSS S.p.A., è dedicato alla gestione finanziaria del patrimonio.

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI – Parte F) ex Fondo C.R. Trieste

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11 - Investimenti Diretti Immobiliari	1.269.553
a) Depositi bancari	221.450
b) Immobili di proprietà	471.200
c) Altre attività della gestione immobiliare	576.903

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
c/c 30001529	221.450
Totale Cassa e Depositi bancari	221.450

Nel conto in oggetto confluiscono le operazioni della gestione immobiliare.

b) Immobili di proprietà:

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

Valore contabile al 01/01/2020	Vendite unità immobiliari	Costi capitalizzati	Rivalutazione 2020	Svalutazione 2020	Valore contabile al 31/12/2020
2.496.600	(2.011.400)	-	-	(14.000)	471.200

Nel corso del 2020 è stato quasi ultimato il processo di alienazione dell'intero patrimonio immobiliare della Sezione. Infatti al 31/12/2020 erano presenti nel patrimonio solamente un'agenzia bancaria, sita in Via Locchi – (TS), per un valore pari ad € 330.000 e un'unità immobiliare sita in Via Rossetti (TS), per un valore pari ad € 141.200, il cui rogito è stato perfezionato nel gennaio del 2021.

c) Altre attività della gestione immobiliare

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Crediti verso inquilini	3.380
Spese condominiali da conguagliare	57.470
Altre attività della gestione immobiliare	516.053
Totale Altre attività della gestione immobiliare	576.903

Nella voce “*Spese condominiali da conguagliare*” sono evidenziate le spese che la Sezione ha sostenuto per conto degli inquilini, che saranno poi conguagliate con la corrispondente voce del passivo “*Inquilini per acconti spese e riscaldamento*”, movimentata in sede di emissione dei bollettini di affitto.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Sez. a prestazione Parte F) ex Fondo C.R. Trieste

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo della voce Altre attività della gestione amministrativa è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20
c/c 30064814	423.405
Altre attività della gestione amministrativa	1.230
Totale Attività della gestione amministrativa	424.635

Il conto corrente in oggetto è dedicato alla gestione previdenziale della Sezione, ovvero al pagamento delle pensioni e al versamento delle relative ritenute.

21. PASSIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE – Sez. a prestazione Parte F) ex Fondo C.R. Trieste

a) Altre passività della gestione immobiliare

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Caparra vendita immobili	98.400
Depositi cauzionali ed interessi sui depositi	9.873
Inquilini per acconti spese e riscaldamento	25.913
Altri debiti della gestione immobiliare	35.874
Totale altre passività della gestione immobiliare	170.060

Nella voce “*Inquilini per acconti spese*” sono contabilizzati gli acconti relativi alle spese generali e di riscaldamento, che sono richiesti agli inquilini nei bollettini di affitto. Tale importo, come già riportato nell’analisi dei crediti, alla quale si rimanda, sarà chiuso unitamente alla voce “*Inquilini per spese da conguagliare*” con la definizione dei consuntivi di spesa.

I “*Depositi cauzionali ed interessi sui depositi*” indicano l’ammontare dei versamenti effettuati dagli inquilini a garanzia delle unità immobiliari locate, in osservanza di quanto stabilito dai contratti di locazione, oltre all’accantonamento dei relativi interessi, che saranno riconosciuti agli inquilini.

La voce “*Caparra vendita immobili*” è relativa al contratto preliminare di vendita di un immobile sito in Via Rossetti 4 – Trieste, il cui rogito è stato perfezionato nel gennaio del 2021.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Sez. a prestazione Parte F) ex Fondo C.R. Trieste

b) Altre passività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Ritenute fiscali	98.304
Totale Passività della gestione amministrativa	98.304

La voce “*Ritenute fiscali*” è composta:

- dalle ritenute sulle pensioni erogate nel dicembre 2020 (€ 95.796);
- dalle ritenute sui compensi erogati ai professionisti (€ 2.509).

Le ritenute in oggetto sono state versate interamente il 18 gennaio 2021.

CONTO ECONOMICO – Sez. a prestazione Parte F) ex Fondo C.R. Trieste

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Sez. a prestazione Parte F) ex Fondo C.R. Trieste

a) Contributi per le prestazioni

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Trasferimenti in ingresso	40.458.914
Totale contributi per le prestazioni	40.458.914

Il 21 settembre 2020 è stato perfezionato l’atto di fusione per incorporazione del *Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.A.* nel Fondo UniCredit. Gli effetti contabili decorrono dal 1 gennaio 2020. La voce in oggetto evidenzia il trasferimento delle posizioni previdenziali e, quindi, del patrimonio del Fondo ex C.R.Trieste nel Fondo UniCredit per effetto della fusione. In merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori* e nell’*Analisi utile* della presente Sezione.

d) Pensioni

Il saldo delle “Pensioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20
Pensioni	(2.529.030)
Totale gestione previdenziale	(2.529.030)

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE – Sez. a prestazione Parte F) ex Fondo C.R. Trieste

a) Fitti attivi

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Fitti attivi immobili	71.646
Totale fitti attivi immobili	71.646

I fitti attivi sono comprensivi dell’adeguamento ISTAT dei canoni di locazione, richiesti agli inquilini nel 2020.

b) Plus/Minus da alienazione

Il saldo delle “*plus/minus da alienazione*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20
Plusvalenze da cessioni immobiliari	91.550
Minisvalenze da cessioni immobiliari	(125.400)
Totale plus/minus da alienazione	(33.850)

c) Accantonamenti Fitti Inesigibili

Il saldo degli “*Accantonamenti Fitti inesigibili*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20
Accantonamento fitti inesigibili	(5.960)
Totale Accantonamento fitti inesigibili	(5.960)

d) Oneri e spese immobiliari

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Spese intermediazione immobiliare	(16.235)
Spese gestione immobili e varie	(15.186)
Sopravvenienze passive	(9.346)
Sopravvenienza attive	77.511
Imposta di registro su contratti	(1.065)
Spese valutazione immobili	(1.830)
Interessi su depositi cauzionali	(9)
Altri oneri gestione immobiliare	(8.631)
Totale oneri e proventi immobiliari	25.210

Nella voce “*Spese gestione immobili e varie*” sono stati inclusi tutti i costi che la Sezione ha sostenuto per la gestione, la manutenzione e qualsiasi altro tipo di intervento relativo agli stabili. Tali spese, infatti, vengono imputate contabilmente considerando lo stabile di competenza.

La voce “*Spese valutazioni immobili*” è relativa alla fattura della società Praxi che ha valutato il patrimonio immobiliare.

Nelle “*Spese intermediazione immobiliari*” vengono inserite le fatture delle agenzie immobiliari, della cui collaborazione si avvale il Fondo Pensione per la compravendita delle unità immobiliari.

f) Minusvalenza da valutazione immobili urbani

Il saldo della voce Minusvalenza da valutaz. immobili urbani è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20
Svalutazione immobili	(14.000)
Totale minusvalenze da valutazione	(14.000)

L'importo deriva dalle perizie redatte dalla società appositamente incaricata.

g) Imposte e tasse

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
IMU	(13.027)
Totale imposte e tasse	(13.027)

Si evidenzia che l'immobile di Via Rossetti è soggetto al vincolo di interesse storico e artistico disciplinato dal D.Lgs. n. 42/2004. In termini generali tale riconoscimento si concretizza nell'imposizione di un vincolo diretto sull'immobile che la Sovrintendenza dovrebbe notificare al proprietario del fabbricato. La norma prevede molteplici obblighi, ma anche incentivi ed agevolazioni fiscali a carico dei proprietari del bene vincolato. In particolare, nel calcolo dell'IMU per lo stabile evidenziato, il Fondo ha beneficiato della riduzione del 50% della rendita catastale.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA – Sez. a prestazione Parte F) ex Fondo C.R. Trieste

a) Dividendi e interessi

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Dividendi e interessi	306.878
Totale dividendi e interessi	306.878

b) Utili e perdite da realizzo

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Utili negoziazione quote di OICR	117.408
Perdite negoziazione quote di OICR	(652.379)
Spese e commissioni su titoli	(17.740)
Totale utili e perdite da realizzo	(552.712)

c) Plusvalenze/Minusvalenze

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Utili da valutazione OICR	801.857
Perdite da valutazione titoli	(318.111)
Totale Plusvalenze/Minusvalenze	483.746

d) Oneri di gestione

Il saldo degli “*Oneri di gestione*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20
Comissioni di gestione	(3.625)
Totale Oneri di gestione	(3.625)

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Sez. a prestazione Parte F) ex Fondo C.R. Trieste

c) Spese generali e amministrative

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Spese prestazioni professionali	(15.968)
Compensi consiglieri e sindaci	(47.104)
Altre spese amministrative	(79)
Totale spese generali ed amministrative	(63.151)

La voce “*Spese prestazioni professionali*” include le parcelle dei professionisti, della cui collaborazione si è avvalso il Fondo per lo svolgimento della propria attività.

g) Oneri e proventi diversi

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Interessi attivi	77
Spese bancarie	(449)
Bolli	(52)
Altre spese	(196)
Sopravvenienze passive	(100)
Totale oneri e proventi diversi	(720)

Gli “*Interessi attivi c/c 30064814*” sono maturati sul conto corrente adibito alla gestione previdenziale, mentre gli interessi attivi c\c 30001529 sono relativi al conto corrente dedicato alla gestione immobiliare.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2020
SEZIONE A PRESTAZIONE**

Parte G) ex Fondo C.R.Torino

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE G) EX FONDO C.R. TORINO - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		<i>68.628.597,00</i>		-	<i>68.628.597,00</i>	
a) Crediti della gestione previdenziale	68.628.597,00		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>556.594.801,00</i>		-	<i>556.594.801,00</i>	
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	38.226.994,00		-			
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.	147.979.618,00		-			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Quote di Hedge Funds	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	2.215.980,00		-			
m) Depositi bancari	73.649.982,00		-			
n) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	278.889.105,00		-			
o) Titoli di debito quotati	10.636.622,00		-			
p) Titoli di debito non quotati	4.996.500,00		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		<i>24.337.826,00</i>		-	<i>24.337.826,00</i>	
a) Depositi bancari	1.231.376,00		-			
b) Immobili di proprietà	21.573.000,00		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	1.533.450,00		-			
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	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>19.905.502,00</i>		-	<i>19.905.502,00</i>	
a) Cassa e Depositi bancari	19.614.725,00		-			
c) Immobilizzazioni Materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	290.777,00		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	669.466.726,00		-	669.466.726,00	3,13

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		57.291.419,00		-	57.291.419,00	
a) Debiti della gestione previdenziale	57.291.419,00		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		1.170.911,00		-	1.170.911,00	
a) Altre passività della gestione immobiliare	1.170.911,00		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		1.045.297,00		-	1.045.297,00	
b) Altre passività della gestione amministrativa	1.045.297,00		-			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		59.507.627,00		-	59.507.627,00	
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		609.959.099,00		-	609.959.099,00	
TOTALE		669.466.726,00		-	669.466.726,00	
Conti d'ordine		-		-	-	
Garanzie fidejussorie ricevute da terzi						
Contributi maturati non incassati						
Cessioni credito						
	Tot. attività 2020	669.466.726,00	Tot. attività 2019	-		
	Tot. passività 2020	(59.507.627,00)	Tot. passività 2019	-		
	Attività destinate alle prestazioni	609.959.099,00	Attività destinate alle prestazioni	-		
	Totale Patrimonio 2020	(576.824.308,00)	Totale Patrimonio 2019	-		
	Rendim. netto da attribuire	33.134.791,00	Rendim. netto da attribuire	-	33.134.791,00	

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/20
 SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE G) EX FONDO C.R. TORINO - CONTO ECONOMICO

VOCI	2020		2019		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della gestione Previdenziale		576.824.308,00	-	-	576.824.308,00	
a) Contributi per le prestazioni	577.185.431,00		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(127.778,00)		-			
d) Pensioni	(15.066.504,00)		-			
e) Erogazione in forma capitale	(1.333.062,00)		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
g) Adeguamento fondo rischi	(6.123.842,00)		-			
h) Sopravvenienze attive	22.290.063,00		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		142.270,00	-	-	142.270,00	
a) Fitti Attivi	1.661.449,00		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	(779.843,00)		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	12.000,00		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(455.000,00)		-			
g) Imposte e tasse	(296.336,00)		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		33.021.422,00	-	-	33.021.422,00	
a) Dividendi ed interessi	13.513.977,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(2.665.412,00)		-			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	22.172.857,00		-			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-	-	-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-	-	-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20 + 30 + 40)		33.163.692,00	-	-	33.163.692,00	
60 Saldo della gestione amministrativa		(28.901,00)	-	-	(28.901,00)	
c) Spese generali ed amministrative	(262.173,00)		-			
g) Oneri e proventi diversi	233.272,00		-			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 + 60)		609.959.099,00	-	-	609.959.099,00	
80 Imposta Sostitutiva		-	-	-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 + 80)		609.959.099,00	-	-	609.959.099,00	
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		33.163.692,00	-	-	33.163.692,00	
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(28.901,00)	-	-	(28.901,00)	
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-	-	-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-	-	-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento della Riserva patrimoniale		33.134.791,00			33.134.791,00	

ANALISI UTILE 2020 – Fondo Iscritti Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2020 del patrimonio della Parte G) ex Fondo C.R. Torino, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Parte G) ex Fondo C.R. Torino

Sezione a Prestazione Parte G) Ex Fondo C.R.Torino	TOTALE 2020
Attività	669.466.726
Passività	(59.507.627)
Attivo netto destinato alle prestazioni	609.959.099
Totale patrimonio	(576.824.308)
Rendimento netto	33.134.791

Dati acquisiti dal Conto Economico della Parte G) ex Fondo C.R. Torino

Sezione a Prestazione Parte G) Ex Fondo C.R.Torino	TOTALE 2020
Margine gestione immobiliare	142.270
Margine gestione finanziaria	33.021.422
Saldo della gestione amministrativa	(28.901)
Rendimento netto	33.134.791

STATO PATRIMONIALE – Fondo Iscritti Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE –Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

a) Crediti della gestione previdenziale

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Residui Pensione da recuperare	914
Crediti per Ricongiunzioni	2.023
Altri Crediti verso Pensionati	2.327
Crediti con Enti Previdenziali	626.451
Crediti verso pensionati sentenza 22674/18	1.861.065
Contributi da incassare	197
Crediti verso INPS sentenza 22674/18	64.146.277
Crediti verso pensionati per sentenze	116.564
Crediti INPS Recupero Rivalsa	1.872.779
Totale crediti della gestione previdenziale	68.628.597

Nei “*Residui pensione da recuperare*” sono indicati i residui relativi a conguagli derivanti da sistemazioni definitive di erogazioni pensionistiche.

La voce “*Crediti con Enti Previdenziali*” indica i contributi richiesti per ricongiunzioni ai sensi della Legge n. 29/79; nel 2020 non sono state definite nuove pratiche.

La voce “*Crediti verso pensionati sentenza 22674/18*” indica le somme che dal mese di ottobre 2018 la Sezione ha continuato ad erogare in via provvisoria ai pensionati sino al mese di novembre 2019. L'INPS dal mese di dicembre 2019 ha preso in carico l'erogazione della quota di pensione.

La voce “*Crediti INPS sentenza 22674/18*” indica l’importo complessivo, sia in linea capitale, sia per oneri accessori maturati dalla Sezione ex Fondo CRTO al 30 settembre 2018 a seguito della relativa sentenza della Corte di Cassazione. In data 17 agosto 2020 l’INPS ha riconosciuto alla Sezione € 22.290.063,16 a titolo di interessi legali sulla somma in linea capitale maturata al 31/12/2007, come da sentenza.

La voce “*Crediti verso pensionati per sentenza*” indica l’importo complessivo in linea capitale maturato dalla Sezione nei confronti di eredi di un pensionato ai sensi della relativa sentenza del Tribunale di Appello di Torino.

La voce “*Crediti INPS Recupero Rivalsa*” indica le somme che l’INPS trattiene per conto della Sez. ex FONDO C.R.TORINO a titolo di recupero di quote di pensione capitalizzata. La voce trova origine dalla presa in carico da parte dell’INPS dell’erogazione delle proprie quote di pensione. Il saldo rappresenta il credito maturato nell’esercizio 2019 e 2020.

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI –Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	556.594.801
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	38.226.994
f) Quote di O.I.C.R.	147.979.618
l) Ratei attivi	2.215.980
m) Depositi bancari	73.649.982
n) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	278.889.105
o) Titoli di debito quotati	10.636.622
p) Titoli di debito non quotati	4.996.500

Nel 2020 il perdurare dei bassi tassi di rendimento, hanno indotto il Fondo ad incrementare l’investimento in ETF e diminuire il peso in titoli di organismi sovranazionali UE.

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Fondo Immobiliare OMICRON PLUS	794.019
Fondo Immobiliare CORE NORD OVEST	29.810.776
Fondo Immobiliare Energheia	1.291.911
Fondo Immobiliare GERAS	6.200.860
Fondo immobiliare Hines International R.E. Fund	129.429
Totale quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	38.226.994

La variazione di valore complessivo è dovuta oltre che all'adeguamento dei valori al NAV al rimborso del Fondo MULTIUTILITIES, al rimborso di quote da parte del Fondo CoreNordOvest per € 1.720.000, del Fondo Omicron per € 45.440 e del fondo Energheia per € 73.171.

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

Il saldo della voce Quote di O.I.C.R. è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20
iShares Nikkei 225	4.762.155,00
iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	14.269.920,00
iShares MSCI Europe UCITS	5.348.630,00
Spdr S&P 500 Ucits Eff	16.705.957,52
iShares Global Corporate Bond UCITS ETF (USD)	14.143.050,00
iShares Global Corporate Bond EUR Hedged	29.897.728,00
Templeton Em. Mkts Bond Fund Class I Acc \$	7.094.593,43
Lombard Odier - Europe High Conviction I A	16.679.627,77
AXA IM FIIS US Short Duration H.Y. Class B	10.701.693,54
Candriam Bonds Total Return I Acc EUR	4.141.282,28
BGF Global Corporate Bond I2 Cap EUR Hdg	9.884.010,00
Perennius Global Value 2010	2.537.347,70
Clareant European Loan Fund I-G EUR Inc	4.769.102,22
Partners Group Pr. Mkts - Credit Strategies 2015	7.044.520,86
Quote di OICR	147.979.618

Nel corso del 2020 il Fondo ha provveduto alla vendita dei fondi THEAM Quant - Equity US Income I EUR H-Capitalisation ed al cambio del fondo BlackRock Global Funds - Global Corporate Bond Hedged D2 EUR con il fondo BGF Global Corporate Bond I2 Cap EUR Hdg. Il Fondo Partners Group Private Markets S.C.A., SICAV-SIF - Credit Strategies 2015 (EUR) ha rimborsato quote per un valore pari a € 1.102.568,36.

l) Ratei e risconti attivi

Il saldo della voce Ratei e risconti attivi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20
Ratei attivi	2.215.980
Totale Ratei attivi	2.215.980

La voce indica i ratei maturati al 31/12/2020 sui titoli con cedola, che verranno incassati nell'esercizio successivo.

m) Depositi bancari

Il saldo della voce Depositi bancari è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20
Conto Corrente presso UniCredit S.p.A.	73.582.490
Conto Corrente presso SGSS S.p.A.	67.492
Totale depositi bancari	73.649.982

La liquidità complessiva risulta in aumento per l'incasso di cedole e dividendi non ancora reinvestiti.

n) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Il saldo della voce Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20
Titoli di Stato	270.396.225,25
- Btpi 2,35% 15 Settembre 2035	43.081.658
- Btpi 2,60% 15 Settembre 2023	45.927.211
- BTP 5% 1 Settembre 2040	93.912.560
- Btpi 2,55% 15 Settembre 2041	51.253.049
- Btpi 3,10% 15 Settembre 2026	20.250.402
- Us-T Govt 3.125 15 Nov 41	15.971.345
Titoli di Organismi Internazionali	8.492.880,00
- European Investment Bank 0,25% 14/9/2029	8.492.880
Totale Titoli di stato e di Organismi internazionali	278.889.105

L'incremento di valore è dovuto al miglioramento nel 2020 del corso dei titoli a lungo termine.

o) Titoli di debito quotati

Il saldo della voce Titoli di debito quotati è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20
Intesa San Paolo 6,625% 13/09/2023 Sub Tier II	3.715.420,35
Ugf Tf 3% Mz25 Eur	2.886.322
Generali Finance 4,596% 2025	4.034.880
Totale Titoli di debito quotati	10.636.622

p) Titoli di debito non quotati

Il saldo della voce Titoli di debito non quotati è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20
MedioCredito del Friuli 15 febbraio 2025	4.996.500
Totale Titoli di debito non quotati	4.996.500

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI – Parte G) ex Fondo C.R. Torino

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11 - Investimenti Diretti Immobiliari	24.337.826
a) Depositi bancari	1.231.376
b) Immobili di proprietà	21.573.000
c) Altre attività della gestione immobiliare	1.533.450

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Conto Corrente Gestione Immobiliare	671.783
Conto Corrente Gestione Immobiliare Soledoro	559.593
Totale depositi bancari della gestione immobiliare	1.231.376

Nei conti correnti in oggetto confluiscono tutti i movimenti relativi alla gestione immobiliare. Le giacenze della liquidità sui conti correnti in essere presso UniCredit S.p.A. sono state remunerate al tasso dello 0,01%.

b) Immobili di proprietà:

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

Valore contabile al 31/12/2019	Rivalutazione 2020	Svalutazione 2020	Spese sostenute ad incremento valore immobiliare	Vendite unità immobiliari	Valore contabile al 31/12/2020
22.016.000	12.000	- 455.000	-	-	21.573.000

Gli immobili sono indicati al valore di mercato al 31 dicembre 2020, come da valutazione effettuata dalla Praxi S.p.A..

Le valutazioni al 31 dicembre 2020 hanno rilevato minusvalenze per € 455.000 per la maggior parte relative agli immobili cielo-terra e una plusvalenza per € 12.000 relativa all'immobile di Torino - Via Reggio.

Di seguito il relativo dettaglio:

Immobili della Parte G) ex Fondo CR Torino		VALORE DI BILANCIO AL 31/12/2019	SPESE AD INCREMENTO DEL VALORE PATRIMONIALE	VENDITE UNITA' IMMOBILIARI	RIVALUTAZ. 2020	SVALUTAZ. 2020	VALORE DI BILANCIO AL 31/12/2020
ALESSANDRIA	Piazza Turati 7-11	500.000	-	-	-	-30.000	470.000
ASTI	Corso Einaudi, 22	526.000	-	-	-	-21.000	505.000
BANCHETTE	Via Castellamonte	87.000	-	-	-	-5.000	82.000
CESANA T.SE	Via G. Sibille, 1	201.000	-	-	-	-1.000	200.000
CUNEO	Corso Giolitti	511.000	-	-	-	-38.000	473.000
MOLARE	Via Roma,19	240.000	-	-	-	-10.000	230.000
NOVARA	Via Costa	600.000	-	-	-	-	600.000
RIVALTA	Via Giaveno, 63	8.894.000	-	-	-	-96.000	8.798.000
SAN MAURO T.SE	Via Trieste, 20-22-24	1.038.000	-	-	-	-11.000	1.027.000
SETTIMO	Via Asti	353.000	-	-	-	-3.000	350.000
TORINO	Corso Re Umberto, 18	4.200.000	-	-	-	-90.000	4.110.000
TORINO	Corso Traiano, 58/a	3.490.000	-	-	-	-120.000	3.370.000
TORINO	Corso Unione Sovietica	232.000	-	-	-	-3.000	229.000
TORINO	Piazza Rebaudengo, 6	473.000	-	-	-	-24.000	449.000
TORINO	Via Monginevro, 154	260.000	-	-	-	-3.000	257.000
TORINO	Via Reggio,4	411.000	-	-	12.000	-	423.000
TOTALI		22.016.000	-	-	12.000	- 455.000	21.573.000

c) Altre attività della gestione immobiliare

Il saldo delle "Altre Attività della gestione immobiliare" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20
Canoni e spese condominiali da incassare	363.895
Spese dovute da inquilini	1.168.677
Crediti tributari - Bolli virtuali	6
Altri crediti	872
Totale Altre attività della gestione immobiliare	1.533.450

Nelle "Spese dovute da inquilini" confluiscono tutte le spese che la Sezione sostiene per conto degli inquilini e che, unitamente alla voce "Inquilini per acconti spese" nelle passività della gestione immobiliare, saranno chiuse con la definizione dei consuntivi di spesa.

La voce "Altri crediti" riguarda crediti verso inquilini per imposte di registro.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Conto gestione amministrativa e previdenziale	19.614.725
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	19.614.725

Il "Conto gestione amministrativa e previdenziale" viene utilizzato per il pagamento delle pensioni e per il versamento delle relative ritenute. L'elevato ammontare delle liquidità è dovuto, sostanzialmente, al riconoscimento da parte dell'INPS delle somme dovute a titolo di interessi legali, pari ad € 22.290.063,16, maturati sulla somma in *linea capitale*, incassati nel 2020 a seguito della sentenza della Corte di Cassazione 22674/2018. Le giacenze della liquidità sui conti correnti in essere presso UniCredit S.p.A. sono state remunerate al tasso dello 0,01%.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo della voce Altre attività della gestione amministrativa è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20
Piccola cassa	399
Spese Generali da Rimborsare	256.908
Credito IRPEF su pensioni	33.470
Totale altre attività della gestione amministrativa	290.777

L'importo di "*Spese Generali da Rimborsare*" si riferisce a spese di gestione che saranno rimborsate da UniCredit SpA nel 2021.

L'importo di "*Credito IRPEF su pensioni*" rappresenta le imposte a credito che, sulla base delle normative fiscali vigenti, i pensionati maturano nei confronti dell'Erario; le stesse vengono compensate con la normale IRPEF a debito dovuta sulle prestazioni mensilmente erogate, e sono state regolate a gennaio 2021.

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Iscritti Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

a) Debiti della gestione previdenziale

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Contributi da rimborsare	1.592.800
Residui pensioni da corrispondere	243.656
Altri debiti v/iscritti	17.759
Contributi da restituire a Enti Previdenziali	40.455
Debiti con Enti previdenziali	1.313.808
Fondo rischi oneri INPS	54.082.941
Totale debiti della gestione previdenziale	57.291.419

L'importo relativo ai “*Contributi da rimborsare*” si riferisce ai debiti verso iscritti cessati dal servizio senza aver maturato il diritto a pensione della Sezione.

L'importo “*Contributi da restituire a Enti Previdenziali*” comprende i debiti con Enti Previdenziali per rinuncia da parte di iscritti alla ricongiunzione ex lege n. 29/79.

L'importo “*Debiti con Enti Previdenziali*” si riferisce a contributi per ricongiunzioni ex lege n. 29/79, comprensivi di interessi, erroneamente accreditati dall'INPS e in attesa di disposizioni dell'Ente creditore per il riversamento.

Il “*Fondo rischi oneri INPS*” rappresenta prevalentemente l'importo degli oneri accessori maturati dalla Sez. ex Fondo CRTO al 30 settembre 2018 complessivamente richiesti all'INPS a seguito della sentenza della Corte di Cassazione n. 22674 del 25 settembre 2018, in attesa del loro formale riconoscimento da parte dell'Ente previdenziale. Nel corso del 2020 è stato:

- incrementato di € 6.123.841,98 quale differenza tra le somme maturate successivamente al 31/12/2007, in linea capitale, a seguito della sentenza n. 22674/18, richieste dal Fondo all'INPS e quanto prospettato dall'Ente Previdenziale, dovuta ai diversi criteri di determinazione proposti dall'INPS;
- diminuito di € 22.290.063,18 che corrisponde all'importo per interessi legali sulle somme in linea capitale da sentenza, versati dall'INPS al Fondo il 17/8/2020.

21. PASSIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE – Fondo Iscritti Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

a) Altre passività della gestione immobiliare

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Inquilini per acconti spese	1.001.350
Depositi cauzionali	36.021
Acconti su bollettini fitti	1.400
Caparre su vendite immobili	82.000
Debiti verso Fornitori	50.141
Totale altre passività della gestione immobiliare	1.170.911

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, come già riportato nell'analisi dei crediti, alla quale si rimanda, sarà chiuso unitamente alla voce “*Spese dovute da inquilini*” dell'attivo, con la definizione dei consuntivi di spesa.

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.

La voce “*Caparre su vendite immobili*” si riferisce alla caparra di € 42.000 a seguito di compromesso di vendita relativo all'immobile di Torino - Corso Unione Sovietica ed alla caparra di € 40.000 ricevuta a luglio 2020 a seguito del compromesso di vendita relativo all'immobile di Torino Via Reggio.

Nei “Debiti verso fornitori” sono essenzialmente comprese le fatture non ancora liquidate al 31/12/2020.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

b) Altre passività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Ritenute IRPEF su pensioni	584.536
Ritenute IRPEF su lavoro autonomo	2.488
Ritenute su compensi componenti Collegio Sindacale	-
Spese amministrative e legali	38.346
Ritenute su pensioni	-
Spese legali da rimborsare a Capogruppo	418.866
Debiti verso Aziende	1.061
Totale altre passività della gestione amministrativa	1.045.297

Le “Ritenute IRPEF su pensioni”, le “Ritenute IRPEF su lavoro autonomo” e le “Ritenute su compensi componenti Collegio Sindacale” sono state interamente versate nel mese di gennaio 2021.

La voce “Spese amministrative e legali” si riferisce a spese dovute alla Banca Custode ed a spese legali relative all’esercizio 2020 e materialmente pagate dal Fondo nel mese di gennaio 2021.

La voce “Spese legali da rimborsare a Capogruppo” evidenzia il debito verso UniCredit SpA per spese legali sostenute dal Fondo in esercizi precedenti per conto dei pensionati ricorrenti in merito alla c.d. “Indennità di vacanza contrattuale” e le spese legali riconosciute al Fondo dalla sentenza della Corte di Cassazione 22674/18, chieste a rimborso ai sensi dell’art. 27 dello Statuto.

CONTO ECONOMICO – Fondo Iscritti Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Iscritti Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

a) Contributi per le prestazioni

Di seguito si riporta il dettaglio della voce in oggetto:

Descrizione	Saldo 31.12.20
Trasferimenti in ingresso	571.366.822
Totale trasferimenti ingresso	571.366.822

Il 29 ottobre 2020 è stato perfezionato l'atto di fusione per incorporazione del *Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Torino Banca CRT S.p.A.*, nel Fondo UniCredit con effetti reali dal 1 dicembre 2020 ed effetti contabili dal 1 gennaio 2020. La voce in oggetto evidenzia il trasferimento delle posizioni previdenziali e, quindi, del patrimonio del Fondo ex C.R.Torino nel Fondo UniCredit per effetto della fusione. In merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*.

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Contributi azienda	4.434.372
Contributi iscritti	1.384.237
Totale contributi per le prestazioni	5.818.609

L'importo dei contributi è rimasto sostanzialmente in linea con il precedente esercizio, in rapporto agli iscritti in servizio.

I contributi iscritti sono così ripartiti:

Descrizione	%	Saldo 31.12.20
Quota Dirigenti	2,228%	111.867
Quota QD III e IV livello	1,980%	486.209
Quota QD I e II livello	1,733%	513.727
Quota Aree professionali	0,990%	272.434
Totale contributi iscritti		1.384.237

c) **Trasferimenti e riscatti**

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Riscatti della posizione	(8.118)
Trasferimenti della posizione	(119.660)
Totale trasferimenti e riscatti	(127.778)

Trattasi di trasferimento di una posizione ai sensi dell'art. 26 dello Statuto.

d) Pensioni

Il saldo delle "Pensioni" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20
Pensioni erogate	(15.066.504)
Totale pensioni	(15.066.504)

La voce "Pensioni erogate" è in linea con il numero dei pensionati con integrazione a carico del Fondo.

e) Erogazione in forma capitale

Il saldo della voce Erogazione in forma capitale è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20
Capitalizzazione di parte della pensione	(1.333.062)
Totale erogazioni in forma di capitale	(1.333.062)

Trattasi di capitalizzazione di parte della pensione ai sensi dell'art. 20 dello Statuto.

g) Adeguamento Fondo Rischi

Il saldo della voce Adeguamento Fondo Rischi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20
Adeguamento Fondo rischi oneri INPS	(6.123.842)
Totale Adeguamento fondo rischi	(6.123.842)

La voce "Adeguamento Fondo rischi oneri INPS" è relativa alla differenza tra le somme maturate successivamente al 31/12/2007, in linea capitale, a seguito della sentenza n. 22674/18, richieste dal Fondo all'INPS e quanto prospettato dall'INPS. La differenza è dovuta ai diversi criteri di determinazione proposti dall'INPS stessa.

i) Sopravvenienze previdenziali

Il saldo della voce Sopravvenienze previdenziali è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20
Sopravvenienze previdenziali	22.290.063
Totale Sopravvenienze previdenziali	22.290.063

La voce in oggetto è la contropartita economica dell'adeguamento del "Fondo rischi oneri INPS" in relazione all'importo che in data 17 agosto 2020 l'INPS ha riconosciuto al Fondo a titolo di interessi legali sulla somma in linea capitale maturata al 31/12/2007, sulla base della sentenza 22674/18.

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE – Fondo Iscritti Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

a) Fitti attivi

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Fitti attivi	1.661.449
Totale fitti attivi	1.661.449

Trattasi dei canoni di locazione di competenza dell'esercizio.

d) Oneri e spese immobiliari

Il saldo degli "Oneri e spese immobiliari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20
Spese manutenzione	(595.203)
Spese condominiali	(26.226)
Polizze assicurative su immobili	(20.179)
Altri Proventi	-
Altre Spese	(709)
Interessi attivi c/c gestione amministrativa affitti	10
Sopravvenienze attive	2.394
Sopravvenienze passive	-
Spese Legali	(8.042)
Consulenze Tecniche	(109.196)
Spese valutazioni immobili	(22.692)
Spese intermediazione immobiliare	-
Totale oneri e spese immobiliari	(779.843)

Nella voce "*Spese gestione immobili*" sono stati inclusi tutti i costi che il Fondo ha sostenuto per la gestione, la manutenzione e qualsiasi altro tipo di intervento relativo agli stabili. Le "*spese di manutenzione*" si riferiscono, in particolare, ai lavori di rifacimento dell'impianto elettrico dell'immobile di Rivalta, al rifacimento dell'impianto di condizionamento di Torino - Corso Re Umberto ed agli interventi di manutenzione dell'immobile di Torino - Corso Traiano.

La voce "*Spese legali*" si riferisce all'assistenza di un legale per la gestione di rapporti con conduttori del Centro Soledoro.

La voce "*Consulenze Tecniche*" si riferisce agli oneri sostenuti a favore di professionisti per la direzione e progettazione di interventi sugli immobili e al compenso alla Società Cushman & Wakefield per la gestione del Centro commerciale *Soledoro*.

Le "*Spese valutazioni immobili*" riguardano le spese sostenute per le perizie sugli immobili.

e) Plusvalenza da valutazione immobili urbani

Il saldo della voce Plusvalenza da valutaz. immobili urbani è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20
Plusvalenza da valutazione immobili	12.000
Totale plusvalenza da valutazione	12.000

Nel 2020 si registra una plusvalenza da valutazione come da prospetto relativo alla voce *11. B) Immobili*.

f) Minusvalenza da valutazione immobili urbani

Il saldo della voce Minusvalenza da valutaz. immobili urbani è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20
Minusvalenza da valutazione immobili	(455.000)
Totale Minusvalenza da valutazione	(455.000)

Nel 2020 si registrano minusvalenze da valutazione per 15 immobili.

g) Imposte e tasse

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
IMU	(266.266)
Imposta suolo pubblico	(2.962)
Tassa registrazione contratti e imposta di registro	(27.108)
Totale imposte e tasse	(296.336)

020. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA – Fondo Iscritti Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

a) Dividendi e interessi

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Cedole e interessi	13.513.977
Totale interessi e dividendi	13.513.977

b) Utili e perdite da realizzo

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Interessi e spese su conto corrente gestione finanzi	(8.090)
Utili o perdite da realizzo	(2.668.433)
Commissioni retrocesse e spese su titoli	11.111
Totale utili e perdite da realizzo	(2.665.412)

La voce "Utili o perdite da realizzo" è dovuta essenzialmente alla perdita derivante dalla vendita, nel mese di luglio 2020 del titolo “THEAM Quant - Equity US Income I EUR H-Capitalisation”, che ha comportato una minusvalenza di € 3.120.781.

Nella voce "*Commissioni retrocesse e spese su titoli*" sono inserite le retrocessioni di commissioni riconosciute dal fondo Theam Quant Sicav relativamente al 2019 e commissioni pagate per su operazioni titoli.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Utili o perdite da valutazione titoli	22.172.857
Totale plus e minus	22.172.857

Il risultato è influenzato dalle performance dei titoli nel corso del 2020.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

c) Spese generali e amministrative

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Consulenze legali	(38.842)
Consulenze tecniche	(67.100)
Controllo interno	(44.022)
Banca Custode	(49.827)
Spese valutazioni attuariali	(33.599)
Emolumenti Collegio Sindacale	(22.688)
Consulenze notarili	(2.220)
Spese generali/amministrative	(3.876)
Totale spese generali ed amministrative	(262.173)

Nella voce “*Consulenze legali*” confluiscono gli onorari per il contenzioso e per l'assistenza legale per il Progetto di Fusione.

L'importo delle “*Consulenze tecniche*” si riferisce all'onere dovuto per l'incarico all'Advisor per la consulenza finanziaria.

L'importo della voce “*Controllo interno*” si riferisce all'onere dovuto ad Ellegi Consulenza per il controllo interno.

L'importo della voce “*Banca Custode*” si riferisce all'onere dovuto alla Banca Custode.

L'importo delle “*Spese valutazioni attuariali*” si riferisce all'onere dovuto per l'incarico all'Attuario per l'elaborazione del Bilancio Tecnico e della relativa riserva ex DM 259/2012.

g) Oneri e proventi diversi

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

Descrizione	Saldo 31.12.20
Recupero spese da UniCredit	256.908
Rimborsi spese Sindaci/Consiglieri	-
Interessi passivi su somme da restituire a INPS	(6.451)
Spese varie	(11.730)
Interessi attivi c/c gestione amministrativa	95
Spese bancarie	(2.474)
Versamento contributo a CO.VI.P.	(3.076)
Totale oneri e proventi diversi	233.272

Il contributo annuale alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (CO.VI.P.) è pari allo 0,5 per mille dell'ammontare complessivo dei contributi incassati a qualsiasi titolo nel corso dell'anno precedente.

**Elenco immobili
al 31 dicembre 2020**

**INVESTIMENTI IMMOBILIARI DEL FONDO
AL 31 DICEMBRE 2020**

Ubicazione dell'immobile	Destinazione prevalente	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019
		Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019
TRIESTE			
Via Dante 7, via Ponchielli 1, via S. Caterina 8	Abitazioni	2.491.133	4.330.233
Via Piccardi 3 (angolo via dei Leo)	Abitazioni	422.000	428.000
Park San Giusto - Via del Teatro Romano	Box	418.000	538.000
ROMA			
Via Colli Portuensi, 187	Immobili commerciali	-	2.150.000
Totale		3.331.133	7.446.233

IMMOBILI INTESTATI ALLA SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE A) EX SEZIONE I

Ubicazione dell'immobile	Destinazione prevalente	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019
CINISELLO BALSAMO			
Via Cantore 1 - condominio	Negozi	134.000	143.000
MILANO			
Complesso "La Maggiolina" (18 palazzine)	Abitazioni e box	80.700.000	73.410.000
Complesso "La Maggiolina" (lotto ovest)	Abitazioni e box	5.435.688	12.905.408
Via M. Melloni 34 - Via Mameli 11	Abitazioni, uffici e box	1.128.046	1.812.095
Via C. Poma 7	Abitazioni, uffici e box	1.478.604	1.859.221
Via Porta Tenaglia 3 - 3/1 - 3/2	Abitazioni, uffici e box	774.653	774.653
Via Unione 3 - Via Falcone 7	Uffici, abitazioni e negozi	9.887.196	14.665.397
SEVESO			
Via G. Galilei, 3	Posto auto	8.500	9.000
Totale		99.546.686	105.578.775

IMMOBILI INTESTATI ALLA SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE F) FONDO EX C.R. TRIESTE

Ubicazione dell'immobile	Destinazione prevalente	Valore al 31.12.2020
		Valore al 31.12.2020
TRIESTE		
Via Locchi	Agenzia bancaria	330.000
Via Rossetti	Abitazione	141.200
Totale		471.200

IMMOBILI INTESTATI ALLA SEZIONE A PRESTAZIONE - COMPARTO EX CR TORINO

Ubicazione dell'immobile	Destinazione prevalente	Valore al 31.12.2020
ALESSANDRIA		
Piazza Turati 7-11	Agenzia bancaria	470.000
ASTI		
Corso Einaudi, 22	Agenzia bancaria	505.000
BANCHETTE		
Via Castellamonte	Agenzia bancaria	82.000
CESANA T.SE		
Via G. Sibille, 1	Negozi	200.000
CUNEO		
Corso Giolitti	Agenzia bancaria	473.000
MOLARE		
Via Roma,19	Agenzia bancaria	230.000
NOVARA		
Via Costa	Ufficio	600.000
RIVALTA		
Via Giaveno, 63	Negozi	8.798.000
SAN MAURO T.SE		
Via Trieste, 20-22-24	Negozi	1.027.000
SETTIMO T.SE		
Via Asti	Agenzia bancaria	350.000
TORINO		
Corso Re Umberto, 18	Ufficio	4.110.000
Corso Traiano, 58/a	Negozi	3.370.000
Corso Unione Sovietica	Negozi	229.000
Piazza Rebaudengo, 6	Agenzia bancaria	449.000
Via Monginevro, 154	Agenzia bancaria	257.000
Via Reggio,4	Ufficio	423.000
Totale		21.573.000

Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE DEL FONDO PENSIONE
PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT AL BILANCIO PER L' ANNO 2020

Signore/i Partecipanti e Pensionati,

nella riunione del 16 marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Bilancio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit (il "Fondo Pensione") al 31 dicembre 2020 che sottopone all'approvazione dell'Assemblea dei Partecipanti e dei Pensionati.

Preso in esame il bilancio dell'esercizio 2020 e ultimate le proprie attività sulla base delle disposizioni previste, tra l'altro, dal Codice Civile, dal Decreto legislativo 21 aprile 1993 n. 124, dal Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, dalle Circolari COVIP, dal D. Lgs. 39/2010, nonché dallo Statuto del Fondo (art. 40), il Collegio Sindacale ha predisposto la seguente Relazione al bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2020.

Attività di Vigilanza

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2020 il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della Legge, dello Statuto e dei provvedimenti emanati in materia dalle Autorità competenti, nonché sui principi di corretta amministrazione, con particolare riferimento all'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo Pensione e sul suo corretto funzionamento. Ha vigilato, altresì, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, sulla revisione legale dei conti e sull'indipendenza del revisore legale.

L'attività istituzionale di competenza si è svolta come di seguito indicato:

- il Collegio Sindacale ha tenuto undici riunioni nel corso delle quali ha eseguito accertamenti e verifiche;
- il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, precedute da accurato esame degli argomenti inseriti nell'ordine del giorno; per le operazioni di maggior rilievo ha chiesto e ottenuto chiarimenti anche dalla Direzione Generale del Fondo, con la finalità di accertare che le iniziative proposte e attuate fossero conformi alla Legge, allo Statuto e ai principi generali di sana e prudente gestione; ha altresì verificato le modalità con cui sono state assunte le delibere;
- il Collegio Sindacale ha 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 sono state segnalate al Collegio Sindacale condizioni di irregolarità; il Collegio Sindacale ha appreso da Deloitte & Touche S.p.A. che dalla revisione contabile del bilancio al 31 dicembre 2020, *tuttora in corso*, non sono emerse situazioni incoerenti, non veritiere o non corrette;
- il Collegio Sindacale ha mantenuto un costante collegamento con gli esponenti di ElleGi Consulenza S.p.A., incaricata di svolgere la funzione fondamentale di "Revisione Interna", sia mediante rilevazioni di dati e notizie contenuti nelle relazioni sulle verifiche espletate, sia mediante informazioni ottenute verbalmente negli incontri attuati. L'attività è

presidiata anche dalla Commissione Controlli Interni, tra i cui componenti è nominato il Presidente del Collegio Sindacale. Sulla base delle verifiche condotte, ElleGi Consulenza S.p.A. ha riscontrato una sostanziale correttezza nella gestione delle procedure analizzate nel corso dell'esercizio 2020 ed una complessiva adeguatezza dei relativi presidi di controllo adottati dal Fondo.

Più in particolare, nella propria "Relazione annuale sulle risultanze delle attività di controllo per l'anno 2020" ElleGi Consulenza S.p.A. conclude che, se valutato nel suo complesso, il Sistema dei Controlli Interni (ICS) fornisce un livello accettabile di sicurezza circa il raggiungimento degli obiettivi del Fondo ("Satisfactory");

- il Collegio Sindacale ha più volte incontrato il Direttore Generale del Fondo che ha fornito aggiornamenti sull'andamento delle operazioni sociali e sugli argomenti più rilevanti, nonché la conferma che la struttura è adeguata alle esigenze del Fondo; sono stati inoltre organizzati incontri con i responsabili delle funzioni dell'Ente per l'analisi dei processi, delle procedure e dei controlli;
- il Collegio Sindacale ha monitorato l'andamento delle attività del Fondo finalizzate all'introduzione delle novità previste dalla Direttiva IORP II nel proprio sistema normativo, gestionale e operativo;
- con riferimento all'emergenza per il COVID-19 tuttora in corso, il Collegio Sindacale ha richiesto e ottenuto rassicurazioni circa la presenza di condizioni di salubrità e sicurezza degli ambienti di lavoro e delle modalità operative, in modo da favorire il contrasto e il contenimento della diffusione del virus;
- il Collegio Sindacale ha monitorato costantemente lo stato delle relazioni con l'Autorità di Vigilanza.

Il Collegio Sindacale ha rilevato che nel corso del 2020 non sono pervenuti reclami.

Processo di Integrazione

Il Collegio Sindacale evidenzia che con nota del 18 giugno 2020 la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, sulla base dell'art. 29 del Regolamento approvato con deliberazione del 15 luglio 2010, modificata e integrata con deliberazione del 7 maggio 2014, ha comunicato, senza alcuna osservazione o richiesta di integrazione e modifica, l'approvazione delle novelle statutarie deliberate dall'Assemblea Straordinaria conclusa il 31 gennaio 2020.

Unitamente all'approvazione delle richieste modifiche statutarie, la Commissione di Vigilanza ha fornito riscontro positivo alle istanze di validazione del processo di concentrazione e di proroga, sino all'approvazione del bilancio di esercizio per l'anno 2020, del mandato degli attuali Organi Sociali, di cui si è dato ampio riscontro nella Relazione di questo Collegio dello scorso esercizio con riferimento agli eventi successivi.

A seguito della ricezione della nota COVIP del 18 giugno 2020 sono state avviate le ulteriori attività che hanno portato a concludere positivamente il processo di composizione del sistema di previdenza complementare del Gruppo mediante la concentrazione dei fondi preesistenti nel Fondo Pensione ai sensi dell'Accordo programmatico 8 ottobre 2015 e delle successive intese.

Lo Statuto è stato modificato per consentire al Fondo di proporsi, ad un tempo: a) come Ente di accentramento delle forme finora operanti nell'ambito del Gruppo, superando

definitivamente la stratificazione verificatasi nel lungo percorso di concentrazione bancaria e di formazione dell'attuale Gruppo; b) come Ente adeguato alle nuove disposizioni di derivazione europea (d. lgs n. 147/18); c) come Ente caratterizzato da un modello di governance agile, pronto a seguire le evoluzioni del sistema, al di là delle disposizioni dell'ordinamento.

Per dare attuazione al processo di concentrazione, rispettivamente in data 21 settembre 2020 ed in data 29 ottobre 2020 sono stati stipulati gli atti di fusione con il Fondo Pensione per il Personale dell'ex Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.A. - Ramo Credito - e con il Fondo Pensione ex Cassa di Risparmio di Torino - Banca CRT S.p.A., che conseguentemente sono stati incorporati nel Fondo di Gruppo. Gli effetti reali dell'operazione sono decorsi rispettivamente dal 1° ottobre 2020 e dal 1° dicembre 2020, data dalla quale si è prodotto l'effetto costitutivo proprio della fusione, con conseguente unificazione soggettiva e patrimoniale dei suddetti Fondi Pensione; gli effetti contabili, invece, risalgono per entrambe le operazioni al 1° gennaio 2020.

Con l'assenso dell'Autorità di Vigilanza è stato attuato alla data del 1° gennaio 2021 il trasferimento collettivo delle posizioni degli Iscritti e delle correlate dotazioni patrimoniali dal Fondo ex BdR e dal Fondo Caccianiga (ora avviati alla liquidazione) al Fondo Pensione di Gruppo; ai patrimoni di competenza trasferiti è applicato il regime della separatezza.

A seguito delle intervenute incorporazioni e dei trasferimenti collettivi come sopra illustrati si è positivamente concluso il processo di composizione del sistema di previdenza complementare del Gruppo mediante la concentrazione dei fondi preesistenti nel Fondo di Gruppo ai sensi dell'Accordo programmatico 8 ottobre 2015 e delle successive intese.

Completato il Processo di integrazione, si è avviata l'ulteriore fase che porterà alla formulazione dell'offerta di capitalizzazione delle posizioni individuali, per i Pensionati, o di cosiddetta "zainettatura", con l'identificazione di un capitale da trasferire nella Sezione a Contribuzione per gli Iscritti attivi. L'adesione alla suddetta offerta avverrà su base volontaria.

A seguito dell'approvazione della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione delle proposte modifiche, in data 9 luglio 2020 sono entrati in vigore il nuovo Statuto e un apposito regolamento, avente rango statutario il "Regolamento dei Contributi e delle Prestazioni della Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita" -, che recepisce le disposizioni in materia di contribuzione e di erogazione delle prestazioni contenute negli Statuti dei fondi interessati all'operazione di concentrazione.

Le modifiche introdotte hanno tratto origine dalle seguenti cinque aree di necessario intervento:

1. l'operazione di fusione con i Fondi Pensione del Gruppo, con l'adozione di adeguamenti funzionali ad attuare gli impatti e gli effetti dell'operazione.
2. L'adeguamento allo schema di Statuto dei fondi pensione negoziali - aggiornato dall'Autorità di Vigilanza a seguito delle modifiche e integrazioni recate al D. Lgs. 5 dicembre 2005, n.252 e dal D. Lgs. 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341 (cosiddetta Direttiva IORP II) - prescritto anche per i Fondi di risalente istituzione con salvezza degli adattamenti necessari.

3. Il recepimento dei contenuti degli Accordi intervenuti fra UniCredit SpA e le Aziende del Gruppo con le Organizzazioni Sindacali, ad oggetto sostanzialmente il regime delle spese poste a carico dell'aderente limitatamente al caricamento applicato sul contributo nel comparto garantito e l'impatto delle vicende evolutive del rapporto di lavoro sulla relazione giuridica con il Fondo Pensione in punto contribuzione.
4. L'esigenza di semplificare parte della disciplina in vigore, al fine di renderla maggiormente funzionale all'operatività del Fondo, con l'introduzione, in particolare, di quorum costitutivi e deliberativi in grado di assicurare l'effettivo funzionamento dell'Organo Assembleare.
5. Interventi minori di adeguamento, di varia natura, che hanno consentito, fra l'altro, il superamento di disposizioni che nel tempo hanno esaurito ogni effetto.

Modifiche della "governance"

Come indicato nella Relazione del Consiglio di Amministrazione conseguentemente all'aggregazione sopra delineata e valutata la complessità degli aspetti gestionali ed operativi del Fondo Pensione di Gruppo, le Fonti Istitutive hanno ritenuto necessario adottare ulteriori previsioni sul sistema di governo del Fondo sancite in un Accordo stipulato il 2 dicembre 2020, successivamente modificato con Accordo dell'11 marzo 2021.

Tale ultima modifica si è resa necessaria a seguito della risposta di COVIP datata 2 marzo 2021, con la quale venivano sollevati rilievi in materia di governance, comunicando al Fondo che allo stato attuale l'istanza di approvazione delle modifiche statutarie non poteva trovare accoglimento.

Preso atto delle motivazioni espresse da COVIP, le parti istitutive hanno stipulato un nuovo accordo emettendo linee di indirizzo i cui contenuti, dopo essere stati valutati nella loro organicità e rispondenza alle norme di legge, sono stati recepiti dal CdA del Fondo con delibera del 16 marzo 2021, introducendo modifiche allo Statuto in materia di governance, tra cui:

- composizione del Consiglio di Amministrazione e correlati criteri di nomina;
- quorum costitutivi e deliberativi delle riunioni consiliari;
- criteri di nomina dei componenti effettivi del Collegio Sindacale;
- previsione di due norme di carattere transitorio su composizione, modalità di scelta (designazione diretta da parte delle Fonti Istitutive) dei Consiglieri e dei Sindaci, funzionamento del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, per la durata dell'intero prossimo mandato 2021 - 2024.

Ha fatto seguito istanza di approvazione di tali ultime modifiche con lettera del 23 marzo 2021 di cui si è in attesa di riscontro.

Pertanto, l'efficacia delle suddette modifiche è subordinata all'ottenimento della necessaria approvazione da parte dell'Autorità di Vigilanza sui Fondi Pensione, che comporterà anche la caducazione dell'avviata procedura di consultazione assembleare per il rinnovo delle cariche sociali.

Scenario Macroeconomico

Per quanto concerne lo scenario macroeconomico, come ampiamente illustrato nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, alla quale si rinvia, nel 2020 l'economia mondiale ha affrontato una contrazione senza precedenti, innescata dalla pandemia Covid-19 che ha costretto i governi ad adottare misure di contenimento di eccezionale portata per combattere l'epidemia a costo di gravi recessioni economiche.

Lo shock di Covid-19 è stato contrastato da una risposta altrettanto senza precedenti da parte delle autorità monetarie e fiscali: adozione di politiche monetarie non convenzionali su larga scala e politiche fiscali espansive abbinate all'introduzione di prestiti bancari garantiti dal governo per consentire alle imprese di gestire la crisi nei mesi più difficili.

Il PIL dell'Eurozona ha subito una contrazione di circa 20 punti percentuali nel primo semestre, a causa delle misure di contenimento da Covid-19 e dell'elevata incertezza che ne è derivata. Grazie a un forte rimbalzo nel secondo semestre, la contrazione per l'intero 2020 è risultata pari a circa il 7%. Le restrizioni adottate a partire da ottobre per contenere la seconda ondata di contagio sono state meno severe e meglio mirate rispetto a quelle della prima ondata.

In sintesi, l'andamento dei mercati finanziari nel 2020 è stato pesantemente influenzato dalla pandemia che ne ha determinato una volatilità a tratti particolarmente elevata e caratterizzata da repentine e violente rotazioni settoriali.

Tuttavia, le Banche Centrali, i Governi e le principali istituzioni hanno reagito in modo appropriato e repentino affinché il sostegno al sistema economico e finanziario fosse tempestivo, consentendo alle economie e ai mercati finanziari più colpiti di mettere a segno una forte ripresa, per diversi aspetti inattesa, che ha permesso agli indici azionari di compiere una virata dalla classica forma a "V".

Andamento della Gestione

Il Fondo è articolato su due Sezioni, la Sezione a Contribuzione (in precedenza Sezione II) e quella a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita, in precedenza Sezione I.

L'attuale Sezione a Prestazione non comprende solo la precedente sezione I, ma anche la ex Sezione III, la ex Sezione IV (i 20 ex fondi interni), a cui si aggiungono con le ultime operazioni l'ex Fondo CR Trieste e l'ex Fondo CR Torino nonché, dal 2021, l'ex Fondo BdR e l'ex Fondo Caccianiga.

Sezione a prestazione:

Parte A) ex Sez I

Parte B) ex Sez III

Parte C) ex Fondi Interni

Parte D) ex Fondo BdR (dal 2021)

Parte E) ex Fondo Caccianiga (dal 2021)

Parte F) ex Fondo CR Trieste

Parte G) ex Fondo CR Torino

Nel contesto macroeconomico sopra descritto, a fronte di un rendimento del TFR dell'**1,25%** (1,49% nel 2019):

Sezione a Contribuzione

- con riferimento alla sezione a contribuzione (ex Sezione II) il risultato netto di gestione è stato pari allo **0,9%** (4,27% nel 2019) per il comparto a 3 anni, pari al **2,3%** (6,51% nel 2019) per il comparto a 10 anni, pari al **4,00%** (9,10% nel 2019) per il comparto a 15 anni;
- il Comparto Garantito ha conseguito un rendimento netto dell'**1,8%** (1,86% nel 2019);
- il Comparto ex C.R.Trieste ha conseguito un rendimento netto pari al **2,10%** (4,40% nel 2019).

Sezione Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita

Parte A (ex Sezione I)

- La Parte A (ex Sezione I) ha conseguito un risultato netto di gestione pari all'**1%** (6,23 nel 2019);

Parte B (ex Sezione III)

- Gestisce le prestazioni assicurate dall'ex "Fondo Cassa Bipop Carire". Gli iscritti al 31 dicembre 2020 sono 11 pensionati e il patrimonio al 31/12/2020 è pari ad Euro 1.274.349. Sulla base del Regolamento da Incorporazione, annualmente viene elaborato un bilancio tecnico che verifica l'equilibrio del patrimonio; in caso di squilibrio, UniCredit provvede ad integrare le disponibilità del patrimonio fino a copertura.

Parte C (ex Sezione IV)

- la Parte C (ex Sezione IV) ha conseguito un rendimento negativo del **2,20%** (6,27% nel 2019).

Parte F (ex Fondo Pensioni per il personale della Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.a. – Ramo Credito)

- Il risultato netto di esercizio per il 2020 della Parte F, confluita nel corso del terzo trimestre del 2020, è stato pari allo **0,51%**.

Parte G (ex Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Torino – Banca CRT S.p.A.)

- Il risultato netto di esercizio della Parte G per il 2020, confluita nel corso del quarto trimestre 2020, è stato pari al **5,77%**.

Principali provvedimenti normativi

Con riferimento alle misure di attuazione della Direttiva (UE) 2016/2341 (IORPII), entrata in vigore in Italia nel febbraio 2018, la COVIP, con deliberazione del 29 luglio 2020, ha chiarito i principali profili di novità della normativa di settore, le modifiche da apportare sia sotto il profilo organizzativo che documentale e le relative tempistiche di adeguamento. Tra le principali previsioni indirizzate alle forme pensionistiche si annoverano l'adozione di un efficace sistema di governo, l'istituzione delle funzioni fondamentali di revisione interna, attuariale e gestione dei rischi, l'effettuazione di una valutazione interna del rischio e l'adozione di un sistema per la sua gestione.

Il 4 settembre 2020, con entrata in vigore il 19 settembre, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale il decreto Ministero del lavoro e delle politiche sociali 11 giugno 2020, n. 108, recante il "Regolamento in materia di requisiti di professionalità e di onorabilità, di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, di situazioni impeditive e di cause di sospensione dei soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso le forme

pensionistiche complementari, ai sensi dell'articolo 5-sexies del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, come introdotto dal decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147".

In attuazione della direttiva (UE) 2017/828 (SHRD2), con deliberazione 2 dicembre 2020 la Commissione di Vigilanza ha adottato il Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione.

* * * * *

Nel concludere la presente Relazione il Collegio Sindacale - precisato preliminarmente che il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, è affidato, alla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. - attesta di aver vigilato sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo, sulla generale conformità del bilancio alla Legge e alle norme di riferimento.

In ordine al Bilancio al 31 dicembre 2020 Deloitte & Touche S.p.A. ha informato il Collegio Sindacale che la "Relazione della Società di Revisione Indipendente", ai sensi dell'art. 52 dello Statuto, sarà emessa senza rilievi.

Considerando le risultanze dell'attività svolta dalla società di revisione incaricata del controllo contabile, il Collegio Sindacale, *salvo eventuali rilievi ostativi che dovessero emergere dall'apposita relazione accompagnatoria, ad oggi in corso di redazione*, propone ai partecipanti di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Milano, 15 aprile 2021

Per il Collegio Sindacale

Il Presidente
Cristina Costigliolo



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 52 DELLO STATUTO

All'Assemblea degli Iscritti del
FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE
DEL GRUPPO UNICREDIT

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit (il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit è redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai principi contabili e ai criteri descritti nella nota integrativa.

Elementi alla base del giudizio

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

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

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio in conformità ai principi contabili e ai criteri descritti nella nota integrativa e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

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

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

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

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

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

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

Altre relazioni

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, sulla sua conformità ai criteri scelti dagli amministratori e descritti nella nota integrativa e dichiarazione su eventuali errori significativi

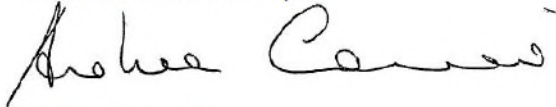
Gli amministratori del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit al 31 dicembre 2020, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai criteri scelti dagli amministratori e descritti nella nota integrativa.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa ai criteri scelti dagli amministratori e descritti nella nota integrativa, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità ai criteri scelti dagli amministratori e descritti nella nota integrativa.

Con riferimento alla dichiarazione su eventuali errori significativi, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Andrea Cannavò
Socio

Roma, 23 aprile 2021