



**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A
CAPITALIZZAZIONE DEL SETTORE ENERGIA**

BILANCIO 2020

**RELAZIONE SULLA GESTIONE E
BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2020**

Consiglio di amministrazione:**Presidente**

Mario Vincenzo CRIBARI

Vice Presidente

Roberto ARIOLI

Consiglieri

Maurizio ANTONELLI

Maurizio BERTONA

Maurizio CICIA

Daniele EVARISTO

Andrea FIORDELMONDO

Paolo FUMAGALLI

Filippo NISI

Francesco Giuseppe PARISI

Bruno QUADRELLI

Claudia VIGNATI

Collegio sindacale:**Presidente**

Monica VECCHIATI

Sindaci effettivi

Mariano CECCARELLI

Vito DI BATTISTA

Chiara FRANCO

Sindaci supplenti

Angelo GIACOMETTI

Direttore Responsabile: Danilo Di Crescenzo

Società incaricata del controllo contabile e della revisione del bilancio: BDO ITALIA SPA

Gestore amministrativo e contabile: Previnet S.p.A.

Banca Depositaria: SGSS S.p.A.

Gestori Finanziari:

- Comparto "Garantito": Amundi Sgr S.P.A.;
- Comparto "Bilanciato": Anima Sgr S.p.A.; BNP Paribas Asset Management UK Ltd; Candriam Luxembourg; Eurizon Capital Sgr S.p.A.; HSBC; Pimco Europe Ltd; Amundi Sgr S.P.A.; State Street Global Advisors Ltd; Neuberger Berman.
- Comparto "Dinamico": Candriam Belgium SA; HSBC; State Street Global Advisors Ltd; Neuberger Berman.

Società incaricate della erogazione delle prestazioni previdenziali: UnipolSai S.p.A. – Generali Italia S.p.A.

Società incaricata della erogazione delle prestazioni accessorie: UnipolSai S.p.A

Funzioni Fondamentali:

- La Funzione di Gestione del Rischio è affidata a MangustaRisk, con sede a Roma, in Via Atanasio Kircher 7, nella persona del dott. Davide Cipparrone.
- La Funzione di Revisione Interna è affidata a BM&C Srl, con sede a Milano, Via Torino 51, nella persona del dott. Fabrizio Marino.

FONDO PENSIONE FONDENERGIA
Via Benedetto Croce 6 – 00142 Roma
C.F. 97136490584

Iscritto al n.2 dell'Albo Covip, istituito ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n.252/2005

Indice

RELAZIONE SULLA GESTIONE	pag. 4
1 - <u>STATO PATRIMONIALE</u>	pag. 21
2 - <u>CONTO ECONOMICO</u>	pag. 21
3 - <u>NOTA INTEGRATIVA</u>	pag. 22

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 Informazioni sul riparto delle poste comuni

3.1.1 - Stato Patrimoniale	pag. 32
3.1.2 - Conto Economico	pag. 33
3.1.3 - Nota Integrativa	pag. 34
3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 34
3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 38

3.2 Comparto Bilanciato

3.2.1 - Stato Patrimoniale	pag. 42
3.2.2 - Conto Economico	pag. 43
3.2.3 - Nota Integrativa	pag. 44
3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 44
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 54

3.3 Comparto Dinamico

3.3.1 - Stato Patrimoniale	pag. 58
3.3.2 - Conto Economico	pag. 59
3.3.3 - Nota Integrativa	pag. 60
3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 60
3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 69

3.4 Comparto Garantito

3.4.1 - Stato Patrimoniale	pag. 73
3.4.2 - Conto Economico	pag. 74
3.4.3 - Nota Integrativa	pag. 75
3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 75
3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 81

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31-12-2020

1. IL CONTESTO MACROECONOMICO

Nel 2020 il contesto macroeconomico globale è stato caratterizzato dall'epidemia COVID-19 e da una delle più severe recessioni economiche globali, in termini di contrazione del PIL mondiale. Il calo dell'attività è stato generalizzato e ha riguardato tutte le aree geografiche ed i principali paesi avanzati ed emergenti. L'epidemia di COVID-19 ha costretto i governi ad adottare, in molti casi, misure di "lockdown" generalizzati per limitare al massimo la circolazione del virus e contenere la pressione sulle strutture sanitarie. La chiusura di numerose attività economiche ha paralizzato per gran parte dell'anno l'economia mondiale, agendo sia sull'offerta, che sulla domanda di beni e servizi e provocando una sensibile contrazione dei volumi del commercio globale. Ciò ha contribuito a determinare un brusco calo della crescita, in particolar modo a cavallo tra il primo ed il secondo trimestre dell'anno.

A fronte dell'innescarsi di una crisi senza precedenti, la risposta di governi ed autorità monetarie è stata immediata e di vasta portata. Sono state attivate politiche economiche e monetarie straordinarie sia nelle quantità che nelle forme utilizzate.

I governi hanno provveduto ad erogare sussidi immediati ai settori costretti ad interrompere le proprie attività, nel tentativo di rallentare, se non invertire il processo recessivo. In tutte le principali aree geografiche le crescenti difficoltà insorte nel mondo del lavoro sono state arginate anche mediante l'attivazione di sussidi ad hoc.

Le autorità monetarie, dal canto loro, dopo aver già varato politiche sensibilmente espansive tramite misure non convenzionali negli anni precedenti il 2020, a fronte della crisi hanno accentuato gli interventi di acquisto sul mercato incrementando la liquidità affluente nel sistema finanziario con l'obiettivo di sostenere i mercati finanziari, ridurre le condizioni di stress sul sistema bancario e facilitare i finanziamenti all'economia.

In Europa la BCE è intervenuta ripetutamente, adottando un nuovo programma di acquisto titoli, esteso progressivamente in ammontare e durata, fino a 1.850 miliardi di euro e fino a marzo 2022 e allentando le misure inerenti i requisiti di capitale e di liquidità richiesti alle banche, a fronte del blocco della distribuzione dei dividendi per il 2020.

La FED dal canto suo, negli USA, è intervenuta sia attraverso un taglio dei tassi dell'1,5% (portati nella forchetta 0%-0,25%), che con l'adozione di provvedimenti di finanziamento diretto a banche e imprese, tramite l'acquisto di commercial paper e obbligazioni e con l'attivazione di linee di credito e prestiti agevolati. L'istituto centrale americano ha anche impostato una nuova strategia di politica monetaria, strutturalmente più espansiva e per un periodo di tempo più lungo, che pone maggiore attenzione all'andamento dell'occupazione, che al livello di inflazione, ora rilevato su dati medi e non più puntuali, annunciando che saranno tollerati, nei prossimi anni, livelli d'inflazione temporaneamente superiori al 2%.

Dopo la profonda contrazione del primo semestre, tutti i principali indicatori macroeconomici globali hanno evidenziato, nel terzo trimestre, un significativo recupero, segnalando una rapida ripresa dell'attività economica mondiale, in molti casi superiore alle attese. Negli ultimi mesi del 2020, tuttavia,

la recrudescenza dei contagi da coronavirus è tornata nuovamente a produrre impatti negativi sulle prospettive di crescita. L'incremento dei casi di COVID-19 e il connesso ritorno all'inasprimento delle misure di contenimento, soprattutto in alcune aree come quella europea hanno pesato nuovamente sull'attività economica, provocando un evidente deterioramento delle prospettive a breve termine. Le ultime rilevazioni indicano che nel quarto trimestre del 2020, dopo il forte recupero nei mesi estivi, la ripresa ha perso slancio ovunque e che in alcune aree geografiche essa tornerà probabilmente a mostrare variazioni di segno negativo (ad esempio in area Euro).

I dati attualmente disponibili prospettano una contrazione del PIL mondiale compresa tra il 3,5 per cento ed il 4,2 per cento, con un ritmo ed una profondità molto marcati, a confronto delle passate recessioni. Si prevede infatti una contrazione tra il 5,3 per cento ed il 5,7 per cento per le aree economiche sviluppate, mentre per le economie in via di sviluppo si attendono cali compresi tra il 2,3 per cento ed il 3,0 per cento, con un quadro molto differente a seconda dei paesi.

La combinazione degli effetti della pandemia sulla crescita economica e l'andamento dei prezzi delle materie prime e dell'energia hanno prodotto un notevole rallentamento delle spinte inflazionistiche, a livello globale. Le aree sviluppate appaiono destinate a mostrare un rallentamento marcato dell'inflazione (da 1,5% del 2019 a 0,7% per il 2020), mentre quelle in via di sviluppo dovrebbero evidenziare un rientro minore (dal 4,3% a 3,9%).

Negli USA il rallentamento dell'economia, nel 2020, ha visto il PIL contrarsi, in media di anno del 3,5%. Per l'inflazione siamo di fronte ad un aumento dell'indice dei prezzi contenuto ed intorno all'1,3% nel 2020, mentre un livello più elevato è atteso per il 2021, in area 2%.

Nell'area Euro la decrescita del PIL è stimata pari, per l'intero 2020, in media, al 10% circa. L'inflazione ha fatto segnare, nel 2020 un valore tendenziale pari a +0,3%. Il calo dell'inflazione è risultato diffuso a tutti i paesi dell'area, ma ha caratterizzato particolarmente l'Italia (- 0,1% dallo 0,7% del 2019) e la Spagna (-0,5% dallo 0,7% del 2019). Il quadro di contenute spinte inflazionistiche appare affermato anche per i prossimi anni, confermato dalle ultime stime pubblicate dalla BCE riguardo alla traiettoria attesa dalla banca centrale, inferiore ai target della stessa. Tutto ciò nonostante i notevoli stimoli monetari messi in campo dalla banca centrale, tra i quali, il varo di un nuovo programma di acquisti per contrastare la crisi (PEPP) ed il suo ampliamento dimensionale e prolungamento fino al marzo del 2022, nonché l'inserimento di ingenti quantitativi di liquidità per il tramite delle operazioni di rifinanziamento del sistema finanziario.

Per l'Italia la discesa del PIL del 2020 misurata dall'ISTAT è stata del 7,8%. Il nostro paese è stato uno dei più colpiti dalla pandemia, in Europa, a causa della presenza di coorti di popolazione anziane più numerose che negli altri paesi europei. Le misure introdotte dal Governo per contrastare la pandemia hanno fortemente inciso sull'attività del paese, in un contesto economico che già faticava a tenere il passo della ripresa economica del resto dell'Europa.

Nel Regno Unito, il calo del PIL nel 2020 è stato pari a circa -11% e rivelarsi pertanto superiore a quello previsto per l'eurozona. La BOE ha provveduto a mettere in atto straordinari programmi di sostegno, non solo tagliando il costo del denaro, ma anche tramite rinnovati e rafforzati programmi di acquisto di

titoli, anche allo scopo di sostenere, con la politica monetaria, lo stimolo di natura fiscale fornito dal governo.

In Giappone per l'intero 2020 gli indicatori mostrano una contrazione della crescita compresa tra il 5 ed il 5,5%. L'economia giapponese ha risentito degli impatti della crisi sul commercio globale, cui risulta più legata di altre economie. L'indice generale dei prezzi dovrebbe rimanere invariato nel 2020 (0,7% come l'anno precedente). Anche la BOJ ha varato numerose misure, tra le quali l'innalzamento dei limiti all'acquisto di carta commerciale e di obbligazioni societarie ed il potenziamento dei programmi di sostegno alle banche, finalizzati ad agevolare il credito alle piccole e medie imprese. Sul versante fiscale il governo giapponese è intervenuto a più riprese con l'approvazione di successivi pacchetti di misure di stimolo che si sono combinati a quelli messi in atto dalla banca centrale.

In Cina, dove l'epidemia ha iniziato a diffondersi sin dalla fine del 2019, i maggiori effetti recessivi si sono avvertiti nel primo trimestre dell'anno, quando il Pil è calato del 9,8% trimestre su trimestre. Il successivo contenimento dei contagi ha consentito di limitare i provvedimenti restrittivi ad alcune regioni del paese e dal secondo trimestre l'attività economica si è riavviata e con essa la ripresa. A fine 2020 la crescita del Pil della Cina, unica grande economia mondiale a crescere lo scorso anno, si attesta al 2,3%. Le economie emergenti hanno mostrato, nel 2020, una contrazione meno marcata di quella dei paesi sviluppati, ed anche sul versante dell'inflazione il rallentamento risulta rispetto a quello atteso per le economie avanzate. Il quadro complessivo mostra una notevole divergenza di performance economica tra aree e paesi: in America Latina sono molti i paesi che hanno sofferto in modo significativo gli effetti della pandemia: in Brasile, in particolare, l'attività economica ha subito un brusco deterioramento a causa delle misure di lockdown, delle interruzioni delle catene di approvvigionamento, nonché di una più debole domanda estera. In India l'economia appare tra le più impattate dalla recessione, con un calo atteso per il PIL reale tra il 7,7 e l'8,7. Anche i dati attesi dalle economie degli altri principali paesi emergenti sono particolarmente negativi, con attese di contrazioni superiori al 4% per la Russia, e tra il 4 ed il 5% per la Turchia. Al contempo, come nel caso delle aree sviluppate, la forte reazione delle autorità di politica fiscale e monetaria a livello globale ha contenuto l'impatto negativo della pandemia e dovrebbe sostenere un recupero prospettico nel 2021.

Sul fronte valutario, l'euro si è rafforzato penalizzando i rendimenti degli investimenti sui mercati esteri per valori percentuali compresi tra il 3% e l'8%. Il dollaro USA verso l'Euro è passato da 1,12 a 1,22 nel corso dell'anno; lo yen contro Euro è invece passato da 121,96 a 126,28 nello stesso periodo.

Il settore delle materie prime ha attraversato, nel corso del 2020, momenti di estrema turbolenza, dovuti al repentino mutamento degli scenari macroeconomici previsti. Nella prima parte dell'anno, l'arresto delle attività industriali e il conseguente crollo della domanda di materie prime, ha spinto i prezzi verso diminuzioni generalizzate. Nella seconda parte dell'anno, la ripresa della Cina e le politiche di riduzione dell'offerta attuate dai produttori hanno in alcuni casi attenuato la caduta dei prezzi e in altri provocato l'inversione della rotta intrapresa a inizio anno. Le quotazioni di numerose materie prime hanno conosciuto, nel 2020, forti oscillazioni ed hanno chiuso l'anno in forte incremento. Il Prezzo del petrolio

WTI, dopo aver aperto l'anno intorno ai 64 \$ al barile ed essere disceso verso livelli addirittura negativi il 20 aprile 2020 a causa della saturazione delle scorte USA, ha oscillato tra 35 e 40 \$ al barile da giugno in poi ed ha chiuso l'anno intorno ai 48\$ al barile, con una diminuzione complessiva del 23%.

2. I MERCATI FINANZIARI

Dopo un inizio di anno nel quale proseguiva il buon andamento del 2019, la diffusione della pandemia, a partire dalla seconda metà di febbraio, ha letteralmente colto di sorpresa operatori economici e finanziari. La conseguente fase di panico si è tradotta, in una violenta caduta delle quotazioni sui mercati finanziari, soprattutto quelli azionari, con conseguente fenomeno di incremento dei prezzi dei beni rifugio e un brusco peggioramento del clima di fiducia di famiglie e imprese. Il calo dei mercati azionari tra la fine di febbraio e la terza settimana di marzo è stato di oltre il 30% con punte di oltre il 40% sul mercato italiano. Effetti particolarmente negativi anche sul mercato delle obbligazioni societarie, con cadute delle quotazioni di oltre il 20% per i titoli ad alto rendimento ed una generale crisi di liquidità generata dal "panic selling". In sofferenza anche i titoli governativi dei paesi periferici quali l'Italia.

Le misure adottate sia dai governi, che dalle banche centrali, in termini di stimoli fiscali e monetari sono risultate in molti casi senza precedenti, dapprima contenendo i rischi di ulteriore peggioramento del quadro finanziario ed economico e poi sostenendo un crescente recupero dei mercati ed un ritorno delle condizioni finanziarie a livelli prossimi a quelli preesistenti.

Dopo la fase di "flight to quality" del primo trimestre, le analisi microeconomiche che si sono andate diffondendo con il delinearsi del nuovo scenario pandemico hanno contribuito ad indirizzare flussi finanziari via via crescenti verso settori e aree geografiche meno colpiti o in grado di trarre benefici delle modifiche nelle abitudini di vita indotte dalla crisi: tecnologia, consumi discrezionali, servizi alla persona e alla salute e mercati emergenti. L'eccezionalità degli interventi di politica monetaria e gli annunci di politica fiscale senza precedenti hanno contribuito ad un rialzo delle quotazioni che in diversi casi ha consentito, a fine 2020, di recuperare integralmente le perdite accumulate in precedenza.

Sul versante della volatilità, l'indice Vix (misura tradizionalmente utilizzata per indicare la volatilità attesa sul mercato azionario americano) nella fase più intensa della crisi è arrivato al livello di 80, per poi scendere progressivamente al valore di 30, comunque sensibilmente superiore alla media degli anni passati, compresa tra 10 e 15. A partire dall'inizio di novembre, la notizia degli esiti favorevoli sulla sperimentazione dei vaccini e le prospettive di imminente somministrazione, come poi avvenuto, ha modificato il clima di fiducia generando un rally dei mercati nell'ultima parte dell'anno.

Il miglioramento del clima di fiducia della seconda parte dell'anno si è riflesso anche sui mercati obbligazionari. Le misure di politica economica introdotte hanno avuto l'effetto di comprimere ancora di più i tassi di interesse, accentuando la distorsione della curva del rischio e modificando le scelte di portafoglio alla ricerca di rendimento sia pur in un contesto strutturalmente più volatile.

I tassi governativi dei paesi core sono rimasti infatti molto compressi, con quelli dell'area Emu in territorio stabilmente negativo e quelli USA in calo consistente nell'anno. Gli spread di credito si sono ridotti, con rendimenti 2020 complessivi (cedola + capital gain) prevalentemente positivi sia sui titoli di Stato (pari

all'8% ad esempio per i BTP), che sul segmento corporate: compresi tra il 2% e il 3% nell'area euro, più elevati (superiori al 6%) negli Stati Uniti.

Si riportano le variazioni delle principali classi di attivi per il 2020, raffrontate con quelle dell'anno precedente:

Classi di attività finanziarie		<i>(Variazione in valuta locale, Total Return %)</i>	
		2020	2019
Liquidità	Monetario EMU	-0,4	-0,4
Obbligazionario governativo	Italia	8	10,7
	EMU	4,9	6,8
	USA	8,2	7
	Giappone	-0,8	1,7
	UK	8,8	7,3
	Paesi emergenti (in U\$)	5,7	14,5
Obbligazionario corporate	EMU I.G.	2,6	6,3
	USA I.G.	9,8	14,2
	EMU H.Y.	2,8	11,3
	USA H.Y.	6,2	14,4
Azionario	Italia	-6	31,1
	EMU	-0,4	26,5
	USA	21,4	31,6
	Giappone	9,2	18,9
	UK	-13,2	16,5
	Paesi emergenti (in U\$)	18,7	18,9
Commodity	Brent (U\$/barile)	-24,3	27,2
Cambi nei confronti dell'euro	Dollaro USA (€/\$)	-8,3	1,8
	Yen (€/¥)	-3,4	2,8
	Sterlina (€/£)	-5,3	5,9

Nota: indici obbligazionari all maturities; cambi WM/Reuters (i segni negativi indicano un apprezzamento dell'euro, quelli positivi un deprezzamento)

3. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nonostante il quadro economico e finanziario che ha caratterizzato il 2020, la gestione finanziaria, seppur caratterizzata da una ampia volatilità, ha prodotto risultati sostanzialmente in linea con gli obiettivi del Fondo, sia in termini nominali che in termini reali, contenuti nel Documento sulla Politica d'Investimento (DPI). Anche nel lungo periodo gli obiettivi del Fondo risultano raggiunti per ciascuno dei tre comparti in cui si articola la gestione del Fondo.

I risultati realizzati, rispetto agli obiettivi di rendimento e di volatilità, sono i seguenti:

RISULTATI 2020	Variazione annua del valore della quota		
	nominale	reale	volatilità
GARANTITO	-0,03%	-0,03%	1,80%
BILANCIATO	4,72%	4,72%	6,42%
DINAMICO	2,96%	2,96%	9,15%

OBIETTIVI 2020	Variazione annua del valore della quota		
	nominale	reale	volatilità

GARANTITO	0,30%	- 0,80%	1,00%
BILANCIATO	2,50%	1,20%	4,00%
DINAMICO	3,40%	2,10%	5,70%

Nel 2020 la volatilità del valore della quota, è aumentata per tutti e tre i comparti del Fondo rispetto al 2019. Al 31.12.2020 la volatilità realizzata nei tre comparti è risultata superiore a quella prevista nel Documento sulla Politica d'Investimento (DPI).

Gestione finanziaria

L'anno si è chiuso con un risultato della gestione finanziaria pari a 134,90 milioni di euro. Gli oneri della gestione finanziaria sono risultati pari a 4,89 milioni di euro e il debito per l'imposta sostitutiva pari a 22,96 milioni di euro. Il risultato della gestione finanziaria indiretta, al netto delle imposte e degli oneri per la gestione finanziaria, ammonta quindi a 107,05 milioni di euro.

A fine anno le attività in gestione ammontano a 2,73 miliardi di euro, contro 2,51 miliardi di euro al 31.12.2019.

Gli oneri complessivi della gestione finanziaria del 2020, ammontanti a 4,89 milioni di euro, comprendono le commissioni pagate alla banca depositaria (euro 0,46 mln), le commissioni fisse di gestione (euro 2,90 mln) e le commissioni di performance (euro 1,5 mln) sinora maturate, che verranno liquidate ai gestori finanziari al termine del mandato. L'incidenza complessiva degli oneri per la gestione finanziaria (gestori finanziari e banca depositaria) è risultata pari allo 0,18% del patrimonio a fine anno (era 0,13% nel 2019). L'incidenza delle commissioni di performance è stata, nel 2020, pari a 0,06%.

Si riporta nel seguito, per ciascun comparto, oltre all'incremento del valore della quota, il rendimento lordo¹ del portafoglio confrontato con quello del benchmark.

L'esercizio del diritto di voto compete a Fondenergia che lo può delegare.

Comparto Garantito:

il valore della quota è passato da 12,070 euro del 31/12/2019 a 12,066 euro del 31/12/2020, con un variazione del -0,03%. La volatilità annua del valore della quota è risultata pari, a fine anno, a 1,80%.

Negli ultimi 5 anni il valore della quota del comparto garantito ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto dello 0,36% ed una volatilità, su base annua, di 1,29%. Negli ultimi 10 anni il valore della quota del comparto garantito ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto di 1,19% ed una volatilità, su base annua, di 1,26%.

Gli oneri per la gestione finanziaria e per la banca depositaria nel comparto garantito hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,17% e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2020.

Gli oneri della gestione amministrativa hanno rappresentato lo 0,08% del patrimonio netto del comparto al 31.12.2020.

¹ Risultato dei capitali gestiti, al lordo delle commissioni di gestione, delle commissioni della banca depositaria, della quota associativa in cifra variabile e dell'imposta sostitutiva. Al netto di tali importi il risultato corrisponde all'incremento del valore della quota.

Portafoglio del comparto Garantito: il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato dello 0,20%, superiore di 0,14% a quello del benchmark, pari a 0,06%.

Performance e rischio del portafoglio	Amundi	Benchmark
Rendimento lordo	0,20%	0,06%
Volatilità annua*	2,08%	2,04%

(*) deviazione standard dei rendimenti settimanali

Allocazione risorse 31.12.2020	Benchmark	Amundi
Liquidità		23,0%
Gov. EU (ex EM)	75,0%	44,6%
Corp. IG EU	20,0%	22,2%
Corp. IG DM (ex. EU)		8,6%
Az. EU (ex EM)	5,0%	1,5%
Totale	100,0%	100,0%

Dall'inizio del mandato (17/08/2007) al 31.12.2020 il gestore Amundi ha prodotto un rendimento complessivamente superiore a quello del benchmark di 7,11 punti percentuali. La convenzione con Amundi Sgr è in vigore sino al 31.12.2022.

Comparto Bilanciato:

il valore della quota è passato da 21,350 euro del 31/12/2019 a euro 22,357 del 31/12/2020, con un incremento del 4,72%. La volatilità annua del valore della quota è risultata pari, a fine anno, a 6,42%. Negli ultimi 5 anni il valore della quota del comparto bilanciato ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto del 3,32% ed una volatilità, su base annua, del 3,83%. Negli ultimi 10 anni il rendimento medio annuo composto registrato è pari a 4,51% e la volatilità a 4,27%.

Gli oneri per la gestione finanziaria e per la banca depositaria, hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,17% e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2020. Gli oneri della gestione amministrativa hanno rappresentato lo 0,06% del patrimonio netto del comparto al 31.12.2020. Gli oneri sostenuti per l'acquisto dei Fondi di Investimento Alternativo (FIA), relativi al mandato destinato al Private Equity (Gestore Neuberger Berman) hanno rappresentato lo 0,03% del patrimonio netto del comparto al 31.12.2020.

Portafoglio del comparto Bilanciato

Il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato pari a 5,98%, superiore a quello del benchmark del comparto di 167 bps, ed è così composto:

Performance e rischio del portafoglio	Rendimento			Rischio (*)		
	Portafoglio	Benchmark	delta	Portafoglio	Benchmark	delta
Bilanciato	5,98%	4,31%	1,67%	8,89%	11,24%	-2,35%
Anima	-1,97%	-2,12%	0,15%	29,65%	29,57%	0,09%
Candriam	17,05%	-2,12%	19,17%	23,15%	29,57%	-6,42%
HSBC	5,47%	5,88%	-0,41%	10,89%	10,90%	-0,01%
Amundi	8,96%	5,88%	3,08%	10,67%	10,90%	-0,22%
Pimco	6,18%	4,93%	1,25%	7,29%	10,61%	-3,32%
Eurizon	5,25%	5,23%	0,02%	6,21%	5,61%	0,60%
BNP	5,62%	5,23%	0,39%	5,57%	5,61%	-0,04%
State Street	5,98%	6,44%	-0,46%	8,89%	10,53%	-1,64%

(*) deviazione standard dei rendimenti settimanali

La ripartizione delle risorse in gestione al 31.12.2020 è la seguente:

		Ripartizione delle risorse in gestione									
		100,0%	8,5%	9,6%	22,7%	23,0%	15,2%	9,4%	9,3%	0,4%	2,0%
Asset class	Benchmark	Bilanciato	Anima	Candriam	HSBC	Amundi	Pimco	Eurizon	BNP	NB	SSGA (*)
Liquidità	4,0%	8,9%	0,5%	2,7%	1,1%	4,1%	1,5%	15,2%	9,3%	17,4%	
Governativo EMU	20,0%	17,7%			19,0%	32,2%	2,6%	26,3%	33,4%		
Governativo US	10,0%	11,7%			23,7%	11,2%	6,2%	14,7%	15,1%		
Governativo EM	2,0%	2,1%					0,3%	13,4%	8,5%		
Inflation Linked EMU	15,0%	11,6%			14,9%	9,6%	0,3%	30,0%	33,6%		
Corporate Euro	7,5%	2,8%					18,1%	0,4%			
Corporate US	5,0%	7,1%					46,7%				
Corporate HY	3,5%	3,7%					24,3%				
Azioni EMU	11,5%	16,9%	64,8%	65,3%	10,8%	15,0%				82,6%	-1,1%
Azioni EU ex EMU	10,0%	6,0%	34,7%	32,0%	4,5%						-1,0%
Azioni NA	7,5%	6,7%			14,7%	17,6%					-0,7%
Azioni EM	4,0%	4,9%			11,3%	10,3%					
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	

(*) Ha effettuato operazioni di coperture, secondo il mandato ricevuto

Nel corso del 2020 tutti i gestori del comparto Bilanciato hanno mantenuto un portafoglio tendenzialmente coerente con il benchmark, sia in termini di composizione che di volatilità. Il Gestore Neuberger Berman (NB) ha avviato nel 2020 l'investimento nel segmento del private equity, secondo lo specifico mandato ricevuto. Al 31/12/2020, il rapporto tra la somma del valore del portafoglio e

delle distribuzioni (di capitale e proventi), dedotte le commissioni di gestione, rispetto al totale delle risorse conferite al GEFIA, era pari al 96,3(CM₂)%.

Comparto Dinamico:

il valore della quota è passato da 23,418 euro del 31/12/2019 a 24,111 euro del 31/12/2020, con un incremento del 2,96%. La volatilità annua del valore della quota è risultata pari, a fine anno, al 9,15%. Negli ultimi 5 anni il valore della quota del comparto dinamico ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto pari a 3,38% ed una volatilità, su base annua, del 5,60%. Negli ultimi 10 anni il rendimento medio annuo composto registrato è pari a 4,79% e la volatilità a 5,84%. Gli oneri per la gestione finanziaria e per la banca depositaria hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,08% e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2020. Gli oneri della gestione amministrativa hanno rappresentato lo 0,06% del patrimonio netto del comparto al 31.12.2020. Gli oneri sostenuti per l'acquisto dei Fondi di Investimento Alternativo (FIA), relativi al mandato destinato al Private Equity (Gestore Neuberger Berman) hanno rappresentato lo 0,13% del patrimonio netto del comparto al 31.12.2020.

Portafoglio del comparto Dinamico

Il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato pari a 3,77%, inferiore a quello del benchmark del comparto di 4 bps, ed è così composto:

Titolo	Rendimento			Rischio (*)		
	Portafoglio	Benchmark	delta	Portafoglio	Benchmark	delta
Dinamico	3,77%	3,81%	-0,04%	13,19%	15,71%	-2,52%
Candriam	4,89%	3,89%	1,00%	15,73%	16,27%	-0,55%
HSBC	4,27%	3,89%	0,38%	17,40%	16,27%	1,13%
State Street	3,77%	4,08%	-0,30%	13,19%	15,78%	-2,60%

(*) deviazione standard dei rendimenti settimanali

La ripartizione delle risorse in gestione al 31.12.2020 è la seguente:

		Ripartizione delle risorse in gestione				
		100,0%	49,1%	46,9%	1,8%	2,3%
Asset class	Benchmark	Dinamico	Candriam	HSBC	NB	S.Street (*)
Liquidità	4,0%	9,9%	0,6%	9,0%	17,4%	
Governativo EMU	15,0%	9,2%	11,1%	7,9%		
Governativo US	5,0%	2,2%	3,6%	0,9%		
Governativo EM		0,1%	0,1%	0,1%		
Inflation Linked EMU	7,0%	6,0%	6,7%	5,8%		
Corporate Euro	7,5%	6,8%	7,5%	6,7%		
Corporate US	5,0%	5,5%	7,6%	3,7%		
Corporate HY	3,5%	6,3%	4,4%	8,9%		

² Cash Multiple

Azioni EMU	17,5%	25,4%	24,6%	27,4%	82,6%	-1,0%
Azioni EU ex EMU	16,0%	8,3%	11,2%	8,3%		-1,0%
Azioni NA	13,5%	11,9%	13,5%	12,8%		-0,7%
Azioni EM	6,0%	8,4%	9,2%	8,4%		
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	

(*) Ha effettuato operazioni di coperture, secondo il mandato ricevuto

Nel corso del 2020 tutti i gestori del comparto Dinamico hanno mantenuto un portafoglio coerente con il benchmark, sia in termini di composizione che di volatilità. Il Gestore Neuberger Berman (NB) ha avviato nel 2020 l'investimento nel segmento del private equity, secondo lo specifico mandato ricevuto. Al 31/12/2020, il rapporto tra la somma del valore del portafoglio e delle distribuzioni (di capitale e proventi), dedotte le commissioni di gestione, rispetto al totale delle risorse conferite al GEFIA, era pari al 96,3(CM₃)%.

Operazioni in conflitto d'interesse

Non si segnalano operazioni in conflitto d'interesse, ai sensi del Documento sulla politica di gestione dei conflitti d'interesse redatto dal Fondo secondo le previsioni del DM 166/2014. Gli investimenti in titoli emessi da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi, nonché in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi dei gestori, presenti al 31.12.2020 nei portafogli dei comparti, sono riportati nella Nota Integrativa tra le informazioni sullo Stato Patrimoniale, voce 20, ai sensi della deliberazione Covip del 17/06/1998. Essi hanno rappresentato quote non significative sia in rapporto al patrimonio del Fondo, che alla capitalizzazione delle aziende emittenti.

Gestione previdenziale

I contributi incassati complessivamente nel 2020 sono risultati pari a 249,58 milioni di euro con un decremento del 4% circa, rispetto ai 260,15 milioni di euro incassati nel 2019. Nel 2019 il Fondo aveva beneficiato di forti flussi di trasferimento (34 mln di euro), conseguenti in buona parte dall'ingresso di lavoratori dipendenti di un'azienda con una consolidata esperienza di previdenza complementare. Dei contributi degli aderenti, 8,5 milioni di euro provengono dalla contribuzione volontaria aggiuntiva. Si riporta di seguito la ripartizione dei contributi per fonte:

Fonte del contributo	Garantito	Bilanciato	Dinamico	Totale	%
T.F.R.	13.655.891	87.993.439	22.436.962	124.086.292	49,7%
Datore lavoro	4.875.711	42.803.537	10.286.881	57.966.129	23,2%
Aderente (contrattuale)	3.032.622	27.642.997	9.137.026	39.812.645	16,0%
Aderente (volontaria)	709.921	7.705.362	75.821	8.491.104	3,4%
Coperture accessorie	55.212	355.278	77.209	487.698	0,2%
Trasferimenti da altri fondi	9.888.300	6.450.358	1.021.467	17.360.125	7,0%
TFR anni precedenti	273.211	1.038.889	59.388	1.371.487	0,5%
Ristoro posizione	44	232	4	280	0,0%
Totale	32.490.911	173.990.092	43.094.757	249.575.760	100,0%

³ Cash Multiple

L'apporto del TFR alle risorse del Fondo ammonta al 50% circa, dei contributi complessivamente raccolti. La percentuale di aderenti che versano il 100% del TFR risulta essere pari al 92%.

Il saldo della gestione previdenziale, formato dai contributi incassati meno le uscite, è risultato pari a 113,3 milioni di euro (contro 121,91 mln di euro nel 2019). Tale saldo, assieme al risultato della gestione finanziaria indiretta, pari a 134,90 milioni di euro, decrementato degli oneri di gestione (-4,89 milioni di euro), del saldo della gestione amministrativa (-45.091 euro), dell'imposta sostitutiva maturata (-22,96 milioni di euro) hanno determinato ad un incremento dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (A.N.D.P.) nell'esercizio 2020, pari a 220,30 milioni di euro.

L'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni, al 31/12/2020, è pari a 2.734,4 milioni di euro (2.514,1 mln. di euro al 31/12/2019) ed è suddiviso in quote, assegnate a 45.003 aderenti, nel seguente modo:

comparto	A.N.D.P.	Numero quote	Aderenti
Garantito	212.630.801	17.622.539	6.221
Bilanciato	2.089.826.109	93.474.562	30.895
Dinamico	431.977.307	17.916.516	7.887
Totale	2.734.434.217		45.003

La ripartizione percentuale dell'attivo netto destinato alle prestazioni e del numero degli aderenti fra i comparti, raffrontata a quella dello scorso anno, è la seguente:

		Garantito	Bilanciato	Dinamico
Aderenti	31/12/2019	12,0%	71,1%	16,9%
	31/12/2020	13,8%	68,6%	17,5%
A.N.D.P.	31/12/2019	6,9%	77,6%	15,4%
	31/12/2020	7,8%	76,4%	15,8%

Durante il 2020 hanno aderito al Fondo 2.747 lavoratori e sono usciti 1.307 aderenti che hanno cessato il rapporto di lavoro con le loro società o sono stati promossi dirigenti e per i quali è stata liquidata o trasferita la posizione individuale. Le iscrizioni dei soggetti fiscalmente a carico sono state 57. Il saldo tra iscrizioni ed uscite è risultato positivo per 1440 unità. Il saldo ampiamente positivo è stato determinato dall'iscrizione nel 2020, dei lavoratori con CCNL Attività Minerarie. Il numero degli aderenti che ha effettuato cambi di comparto (switch) è risultato pari 1.174. L'andamento delle iscrizioni, delle uscite e dei cambi di comparto è risultato il seguente:

	GARANTITO	BILANCIATO	DINAMICO	totale
DATI 31/12/2019	5.223	30.952	7.335	43.510
Adesioni tacite	319	0	0	319
Adesioni ordinarie	934	1063	431	2428
Adesioni fiscalmente a carico	1	33	23	57
Riattivazioni	1	2	0	3
Uscite per riscatto	94	269	56	419
Uscite per prestazione	167	582	21	770

Uscite per trasferimento	20	71	27	118
Annullamenti	6	1	0	7
Trasferimenti da altri comparti del Fondo	414	346	414	1174
Trasferimenti verso altri comparti del Fondo	384	578	212	1174
DATI 31/12/2020	6.221	30.895	7.887	45.003

Nel corso dell'anno n. 146 aderenti, inizialmente versanti il solo TFR, hanno attivato la contribuzione completa, contrattualmente prevista (erano 182 nel 2019). Il numero degli aderenti silenti al 31.12.2020 è di n. 2.142 unità.

A fine del 2020 il bacino dei potenziali aderenti è pari a n. 50.500 lavoratori. Il bacino si è incrementato per effetto dell'ingresso in Fondenergia del personale con CCNL Attività Minerarie. Alla stessa data il Fondo ha raggiunto un tasso di adesione complessivo dell'89%, rispetto al 91% raggiunto a fine 2019. Il tasso di adesione più alto (98%) si registra nel comparto Energia e Petrolio, mentre nel settore Attività Minerarie si registra il tasso più basso (30%). Nella tabella sottostante sono confrontati il numero degli aderenti ed i tassi di adesione riferiti alle diverse categorie contrattuali a fine 2020, con gli stessi valori a fine 2019:

Fase di accumulo	ANNO 2020			ANNO 2019		
	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione
Energia & Petrolio	34.735	146	98%	34.184	148	96%
Chimico	4.778	12	96%	4.816	12	97%
Gas & Acqua	4.367	59	59%	4.245	57	58%
Attività Minerarie	752	20	30%	-	-	-
Altro	122	4	94%	72	3	52%
Fiscalmente a carico	249	-	-	193	-	-
Totale	45.003	241	89%	43.510	219	91%

Dei 45.003 aderenti al 31.12.2020, n. 4.218 soggetti hanno cessato il rapporto di lavoro o cambiato CCNL di riferimento e mantengono la posizione presso il Fondo.

Con riferimento al fenomeno dei trasferimenti da e verso altre forme di previdenza complementare, la dinamica, nel 2020, è risultata la seguente:

TRASFERIMENTI nel 2020	IN ENTRATA	IN USCITA	delta
Fondi pensione preesistenti	45	41	4
Fondi pensione negoziali	573	58	515
Fondi pensione aperti	14	14	0
PIP	38	8	30
Totale	670	121	549

Per quanto riguarda i trasferimenti da e nei confronti degli altri Fondi Pensione, il saldo positivo (n. 549) è da ascrivere al trasferimento dal Fondo Pensione Fonchim delle posizioni di n. 466 lavoratori del settore Minerario. I suddetti trasferimenti hanno generato flussi in entrata per euro 10,62 mln, pari al 61% dei trasferimenti in ingresso dell'anno (euro 17,36 mln).

I trasferimenti in uscita verso Fondi preesistenti (n. 41) sono dovuti alla promozione a dirigente e quindi al trasferimento delle posizioni individuali verso i Fondi riservati ai dirigenti (prevalentemente FopDire e Previdai) per effetto della progressione di carriera di alcuni nostri iscritti. Il saldo nei confronti dei Fondi Pensione Negoziali, è positivo per 515 unità. Leggermente positivo (30 unità) il saldo dei trasferimenti da e verso i Piani Integrativi Previdenziali di natura assicurativa.

Informazioni sulla fase di erogazione delle prestazioni pensionistiche in forma di rendita

Fondenergia ha stipulato, ai sensi dell'art. 11 dello statuto, nel corso del 2009, una convenzione con UnipolSai Assicurazioni Spa, per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia ed una con Assicurazioni Generali Spa, per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia con maggiorazione per non autosufficienza. L'aderente, al momento della richiesta di prestazione, indica la tipologia di rendita prescelta. La convenzione con UnipolSai Assicurazioni Spa è stata rinnovata sino al 9 febbraio 2029, la convenzione con Generali Spa è stata rinnovata sino al 12 marzo 2029.

La convenzione per l'erogazione della prestazione pensionistica complementare in forma di rendita prevede, ai sensi dell'art. 6 comma 3 del DLGS 252/05, che la posizione individuale maturata dall'aderente venga trasferita alla compagnia assicurativa erogante la rendita. La compagnia provvede direttamente all'erogazione delle rate di rendita.

Nel 2020, 75 aderenti (rispetto a 46 aderenti nel 2019), una volta maturato il diritto alla prestazione pensionistica complementare, hanno richiesto l'erogazione di una delle tipologie di rendita erogate da Unipol-Sai e Generali Italia e si aggiungono ad altri 155 aderenti che avevano richiesto l'erogazione della prestazione in rendita nel corso dei precedenti esercizi. Al 31.12.2020 il totale degli aderenti che hanno richiesto la prestazione sotto forma di rendita ammonta quindi a 228 soggetti, al netto dei soggetti deceduti che non avevano richiesto la reversibilità. Non essendovi erogazione diretta di prestazioni in forma di rendita da parte del Fondo, non vi sono attività o passività riconducibili alla fase di erogazione. Di conseguenza non viene riportato alcun rendiconto della fase di erogazione.

Contributi da ricevere

L'importo dei contributi da ricevere, al 31.12.2020, è pari ad euro 2,41 milioni (1,10 milioni nel 2019) ed è evidenziato nei conti d'ordine. Esso corrisponde all'ammontare delle liste contributive ricevute entro la fine dell'anno, ma ancora prive del corrispondente versamento e comprende euro 2,15 milioni di liste relative al mese di dicembre 2020 trasmesse in anticipo rispetto alla scadenza del 12/01/2021. A valere su tale ammontare, al 23/03/2021 sussistono 0,18 milioni (euro) di contributi ancora da incassare. Il Fondo sollecita, con frequenza mensile, i versamenti dei contributi e l'invio delle liste di contribuzione e delle schede di adesione, secondo una apposita procedura approvata dal Consiglio di Amministrazione.

Caratteristiche degli aderenti

Le caratteristiche degli iscritti ai singoli comparti, al 31.12.2020, sono le seguenti:

31.12.2020	Garantito	Bilanciato	Dinamico	Totale
Età media degli aderenti del comparto	47	49	43	48
Patrimonio medio (€)	34.174	67.645	54.771	60.761
Aderenti di prima occupazione %	67%	50%	75%	57%
Patrimonio medio aderenti prima occupazione (€)	23.442	52.052	48.612	46.573

L'età media degli aderenti al Fondo è 48 anni ed è invariata rispetto a quella rilevata alla fine del 2019. Gli aderenti che nel 2020 hanno fatto richiesta di mantenimento della posizione individuale presso il Fondo sono 345 (408 nel 2019), con la facoltà di effettuare versamenti volontari "una tantum". I contributi raccolti nel 2020 attraverso tali versamenti volontari "una tantum", senza il tramite della azienda, ammontano complessivamente a 3,2 milioni di euro (2,9 milioni nel 2019) e sono stati effettuati da 940 aderenti (rispetto a 967 nel 2019).

E' attiva la copertura assicurativa con Unipol-Sai Spa, contro il rischio di invalidità e premorienza, a favore degli aderenti cui si applicano i CCNL dei settori chimico, minero-metallurgico, attività minerarie, con contribuzione a totale carico delle aziende. I premi versati nel 2020 ammontano a 424.750 euro (366.258 euro nel 2019), i sinistri di competenza dell'esercizio, comunicati, ammontano ad euro 203.689 euro (rispetto a 192.905 euro nel 2019), relativi a n. 5 eventi. Al 31.12.2020 beneficiavano della copertura n. 5.238 iscritti (rispetto a 4.496 nel 2019): l'incremento degli aderenti in copertura è stato determinato dall'ingresso dei lavoratori con CCNL Attività Minerarie, per i quali è previsto il contributo destinato a tali prestazioni. Il rapporto "sinistri a premi" è risultato pari al 48% nel 2020 (52% nel 2019); dalla data di attivazione della polizza (1/12/2007) lo stesso rapporto è risultato pari al 76% (rispetto al 75% a fine 2019). La polizza è stata rinnovata sino al 31/12/2021.

Gestione amministrativa

Le spese amministrative sostenute dal Fondo nel corso dell'esercizio 2020 ammontano ad euro 1.726.334 ed hanno rappresentato lo 0,06% dell'attivo netto al 31/12/2020.

Esse sono così ripartite:

Ammontare ed incidenza delle spese amministrative su ANDP al 31.12.2020	2020		2019	
	importo	%	importo	%
Servizi amministrativi acquisiti da terzi	287.082	0,01%	321.107	0,01%
Spese generali ed amministrative	744.705	0,03%	667.837	0,03%
Spese per il personale	694.547	0,02%	674.604	0,03%
Totale spese amministrative	1.726.334	0,06%	1.663.548	0,07%

La copertura dei costi amministrativi è stata assicurata attraverso quote associative prelevate in parte in cifra fissa dalle contribuzioni (nella misura di 1,00 euro al mese per aderente) ed in parte in forma percentuale, in misura pari, mensilmente, allo 0,00416667% del patrimonio di ciascun comparto. Gli aderenti che mantengono la posizione presso il Fondo contribuiscono alle spese amministrative unicamente tramite questo secondo prelievo in forma percentuale.

Nel 2020, il totale dei contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi è stato pari ad euro 2.119.748. In particolare sono state incassate dal Fondo quote associative a copertura degli oneri amministrativi pari a € 1.274.298, quote di iscrizione 'una tantum' pari ad € 40.051 e quote associative in cifra fissa pari ad € 476.543. L'importo restante dei contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi è costituito dalle entrate riscontate dall'esercizio 2019 per € 232.134, dalle trattenute per copertura degli oneri di funzionamento per € 83.096 e trattenute copertura oneri amministrativi su cessione V per € 13.626.

Il saldo tra oneri e proventi diversi è risultato positivo per 492.601 euro. Il risconto passivo dei contributi incassati nel 2020 e rinviati al 2021 ammonta a 844.594 euro (contro 232.134 euro a fine 2019).

A fine 2020, il saldo della gestione amministrativa è negativo per 45.091 euro e corrisponde al costo dell'ammortamento dell'immobile strumentale, per la quota di competenza del 2020.

Adeguamento alla Direttiva IORP2

Il d.lgs. n. 147 del 2018 ha recepito nell'ordinamento nazionale le novità normative derivanti dalla Direttiva dell'Unione Europea n. 2016/2341 (c.d. IORP II). Le principali novità introdotte si riferiscono sia al sistema di governo dei Fondi Pensione, che alla trasparenza nei confronti degli aderenti, con una profonda revisione della documentazione informativa destinata agli interessati.

Nel mese di dicembre 2020, con decorrenza dal 1° gennaio 2021, sono state introdotte le cosiddette Funzioni Fondamentali, quali la Funzione di Gestione dei Rischi e la Funzione di Revisione Interna. Il processo di adeguamento proseguirà nei primi mesi del 2021.

Cambio sede

Dal 5 ottobre 2020, la sede del Fondo è ubicata presso i nuovi uffici di Via Benedetto Croce 6, 00142 Roma.

4. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Perdurare dell'emergenza sanitaria Covid-19

Stante il perdurare dell'emergenza sanitaria, il Fondo ha proseguito nell'adozione delle misure di contenimento più opportune per tutelare la salute dei dipendenti ed adeguarsi alle prescrizioni emanate dal Governo. L'attività del Fondo è proseguita e permangono i seguenti provvedimenti:

- chiusura al pubblico;
- divieto di effettuazione delle riunioni presso la sede;
- sospensione delle assemblee informative sul territorio;
- attivazione della modalità lavorativa cd. di "smart working";

- prescrizioni di distanziamento per i lavoratori in sede.

Comunicazione periodica 2020 (Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo”)

Al fine di consentire l’adeguamento alle novità introdotte a seguito della direttiva IORP II, la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha previsto che la Comunicazione Periodica per l’anno 2020 (ora rinominata “Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo”) possa essere inviata agli iscritti entro il termine di luglio 2021.

Direttore Generale

A seguito della cessazione del rapporto di lavoro del Dott. Alessandro Stori, in data 23/02/2021 il Consiglio di Amministrazione ha nominato il Dott. Danilo Di Crescenzo nuovo Direttore Generale di Fondenergia.

Informativa sulla sostenibilità

Il Fondo con deliberazione del 23/02/2021 ha adottato e pubblicato sul proprio sito web le informazioni sull’integrazione dei rischi di sostenibilità nella politica di investimento del Fondo, ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 e della Deliberazione Covip 22/12/2020. Nella valutazione e selezione degli investimenti, a decorre dal 1° marzo 2021, i gestori della componente liquida del portafoglio (azioni ed obbligazioni) prendono in considerazione anche gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) degli emittenti.

Informativa sulla politica di Impegno

Il Fondo con deliberazione del 23/02/2021 ha adottato e pubblicato sul proprio sito web, l’orientamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario del Fondo, a sensi della normativa di riferimento e della Deliberazione Covip del 02/12/2020, decidendo, al momento, di non adottare una politica di impegno.

Collegio Sindacale

In data 25/02/2021, il Dott. Marco Mencagli si è dimesso per motivi personali dall’incarico di componente del Collegio Sindacale del Fondo. Il Dott. Marco Mencagli era stato nominato in rappresentanza delle aziende, pertanto al suo posto è subentrato il Sindaco Supplente, per la medesima componente, Dott.ssa Chiara Franco. In occasione della prossima Assembla dei Delegati, la componente in rappresentanza delle aziende procederà alla nomina del sindaco effettivo e supplente, necessari per l’integrazione del Collegio.

5. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L’evoluzione congiunturale e prospettica, sia per la crescita, che per i mercati finanziari resterà condizionata dall’evoluzione della pandemia. Nell’area asiatica l’evoluzione del contagio sembra in fase

di forte rallentamento, diversamente dall'Europa e dagli Stati Uniti. Le attese prevalenti sono per una riduzione dei contagi grazie alla diffusione dei vaccini, tuttavia l'evoluzione pandemica continuerà a costituire l'elemento esogeno capace di condizionare le aspettative e il sentiment dei mercati. I segnali di ripresa dovrebbero essere più evidenti nella seconda metà dell'anno, quando si potranno manifestare gli effetti dei vaccini e delle politiche economiche sulle attività produttive. Nell'area Emu, la forza della ripresa dipenderà dalle conseguenze generate dalla pandemia e da quanto la politica fiscale sia stata in grado di ammortizzarne gli effetti, in attesa degli interventi strutturali previsti dal Next Generation EU (NGEU).

Al 26/02/2021, l'ANDP complessivo del Fondo risultava aumentato, rispetto al 31 dicembre 2020, di circa 12 mln di euro e il valore delle quote dei tre comparti fa registrare, da inizio anno, le seguenti variazioni: -0,09% per il comparto garantito, -0,33% per il comparto bilanciato e +0,54% per il comparto dinamico.

La variazione del patrimonio del Fondo dovuto alla componente del rendimento finanziario a fine 2021, dipenderà dall'andamento dei mercati di riferimento degli investimenti del Fondo per la restante parte dell'anno.

Roma, 23/03/2021

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente dott. Mario Vincenzo Cribari



1 – STATO PATRIMONIALE

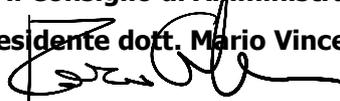
ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	2.982.163.589	2.577.376.559
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	53.639	2.166
40 Attivita' della gestione amministrativa	3.843.931	3.264.854
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.986.061.159	2.580.643.579

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	16.833.313	20.313.700
20 Passivita' della gestione finanziaria	209.011.694	18.871.072
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	53.639	2.166
40 Passivita' della gestione amministrativa	2.764.270	1.867.508
50 Debiti di imposta	22.964.026	25.457.321
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	251.626.942	66.511.767
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	2.734.434.217	2.514.131.812
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.409.036	1.110.728
Contributi da ricevere	-2.409.036	-1.110.728
Contratti futures	47.512.349	57.068.436
Controparte c/contratti futures	-47.512.349	-57.068.436
Valute da regolare	-859.231.211	-650.531.606
Controparte per valute da regolare	859.231.211	650.531.606

2 - CONTO ECONOMICO

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	113.297.014	121.907.212
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	134.899.660	260.509.987
40 Oneri di gestione	-4.885.152	-3.390.270
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	130.014.508	257.119.717
60 Saldo della gestione amministrativa	-45.091	-25.041
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	243.266.431	379.001.888
80 Imposta sostitutiva	-22.964.026	-45.748.699
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	220.302.405	333.253.189

Per il Consiglio di Amministrazione
 Il Presidente dott. Mario Vincenzo Cribari



3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, integrati da quanto esplicitamente riportato nella presente nota integrativa, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dei risultati conseguiti dal Fondo Pensione nel corso dell'esercizio 2020. Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

Esso è composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non essendovi attività o passività riconducibili alla fase di erogazione, non viene riportato alcun rendiconto per la fase di erogazione.

Stante la struttura multi comparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio al 31 Dicembre 2020 è assoggettato a revisione contabile da parte BDO Italia S.P.A. società incaricata del controllo contabile.

Caratteristiche strutturali

Fondenergia è il fondo pensione complementare a capitalizzazione del settore energia, istituito ai sensi del D.Lgs. n. 252/2005 e riservato ai lavoratori il cui rapporto di lavoro è regolato dal CCNL per i settori Energia e Petrolio, oppure dal CCNL Attività Minerarie (per le Aziende associate ad Assomineraria), nonché dal CCNL unico del settore Gas Acqua (per le aziende associate ad Anigas ed Assogas) e/o dagli accordi collettivi aziendali. Il Fondo non ha scopo di lucro ed opera in regime di contribuzione definita, con capitalizzazione dei contributi in conti individuali, per assicurare una copertura previdenziale aggiuntiva rispetto a quella del sistema obbligatorio. I contributi sono stabiliti nei contratti collettivi nazionali di lavoro e negli accordi aziendali; è previsto il versamento di un contributo volontario aggiuntivo.

Le prestazioni del Fondo vengono erogate, al compimento dell'età pensionabile stabilita dal regime obbligatorio, dopo almeno cinque anni di associazione al Fondo, compresi i periodi maturati presso altri fondi complementari ricongiunti. Nei limiti indicati dalla legge le prestazioni possono essere erogate parte in forma capitale e parte sotto forma di rendita. Qualora l'aderente non raggiunga le condizioni previste per l'erogazione delle prestazioni, ha diritto alla liquidazione della sua posizione individuale.

Di seguito si riporta la tabella riepilogativa dei comparti e dei relativi gestori di riferimento al 31.12.2020:

BILANCIATO	DINAMICO	GARANTTO
ANIMA SGR SPA	HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT SGR S.P.A.	AMUNDI SGR S.p.A
BNP PARIBAS A.M. FRANCE	CANDRIAM BELGIUM SA	
CANDRIAM LUXEMBOURG	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED	
EURIZON CAPITAL SGR S.P.A.	NEUBERGER BERMAN	
HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT SGR S.P.A.		
AMUNDI SGR S.p.A		
PIMCO EUROPE GMBH		
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED		
NEUBERGER BERMAN		

Comparto Bilanciato

Finalità della gestione: rivalutazione del capitale investito, attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati obbligazionari ed azionari europei ed esteri; la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (da 10 a 15 anni)

Grado di rischio: medio

Politica di investimento: è prevista la suddivisione del patrimonio in due sezioni, di cui una parte "core", prevalente, che caratterizza il profilo di rischio e rendimento del comparto, investita nei mercati tradizionali ed una parte "satellite", minoritaria, investita in strumenti alternativi, con l'obiettivo di migliorare l'efficienza allocativa complessiva, diversificare le fonti di rischio ed aumentare la redditività complessiva dell'intero patrimonio. Per la parte "core" è prevista una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 38,4%. L'esposizione alle componenti più rischiose del portafoglio (rischio azionario e rischio di tasso) potrà essere ridotta con l'obiettivo di contenere le perdite derivanti da andamenti negativi dei mercati finanziari (Risk Overlay Management). Per la parte "satellite" sono previsti investimenti alternativi (private equity) con un impatto nell'economia reale, che investono in Fondi di Investimento Alternativi (OICR) con focus europeo, adottando uno stile di gestione attivo e perseguendo un'opportuna diversificazione del portafoglio per un massimo di risorse impiegate pari al 6% del patrimonio.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari quotati o quotandi su mercati regolamentati; OICR; è previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali (parte "core"): obbligazioni di emittenti pubblici e privati. L'ammontare investito in titoli di debito aventi, congiuntamente, rating inferiore ad A-, nella scala S&P e ad A3 nella scala Moody's, non può superare il 39,2% del patrimonio gestito; l'ammontare investito in titoli di debito aventi, congiuntamente, rating inferiore a BBB-, nella scala S&P e a Baa3 nella scala Moody's, non può superare il 5,8% del patrimonio gestito; l'ammontare investito in titoli di debito aventi, congiuntamente, rating inferiore a BB-, nella scala S&P e a Ba3 nella scala Moody's, non può superare

Rendiconto complessivo

il 3,2% del patrimonio gestito. Investimenti in titoli con rating inferiore sono ammessi solo in via residuale, tramite OICVM in grado di assicurare una adeguata diversificazione dei rischi. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società. Gli investimenti in valori mobiliari emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non possono superare il 5% del portafoglio.

Caratteristiche degli investimenti alternativi (parte "satellite"): sono rappresentati da OICR, di cui almeno l'80% investono nello Spazio Economico Europeo, con focalizzazione in Italia per almeno il 25%. Il limite degli investimenti in OICR emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non può superare il 75% del totale e gli OICR di terzi non possono superare il 75% del totale.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente paesi dell'area OCSE;

Rischio cambio: il patrimonio investito in valute diverse dall'Euro non può superare il 29,2%.

Benchmark: per la parte "core", il benchmark del comparto si compone per il 67% di indici obbligazionari e per il 33% di indici azionari, ed è costituito nel seguente modo:

Indice	Rappresentativo di	Peso
JPM Cash Index Euro Currency 3 Month	Liquidità	4%
ICE BofAML Euro Government	Obbligazioni governative area Euro	20%
Barclays EGILB All Markets EMU HICP Ex Greece Bonds All Maturities TR	Obbligazioni indicizzate inflazione Euro	15%
ICE BofAML Euro Corporate Index	Obbligazioni societarie area Euro	7,5%
ICE BofAML US Treasury Index	Obbligazioni governative USA	10%
ICE BofAML US Corporate Large Cap	Obbligazioni societarie USA	5%
ICE BofAML Global High Yield Index	Obbligazioni societarie Globali	3,5%
JPM EMBI Global Diversified IG Hedged EUR	Obbligazioni governative Mercati Emergenti World	2%
MSCI Daily TR Net EMU Local	Azioni Euro	11,5%
MSCI Daily TR Net Europe Ex EMU Local	Azioni Europa ex EMU	10%
MSCI Daily TR Net North America Euro	Azioni Nord America	7,5%
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	Azioni Mercati Emergenti World	4%

Comparto Dinamico

Finalità della gestione: Rivalutazione del capitale investito, attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati azionari ed obbligazionari europei ed esteri, privilegiando i mercati azionari; la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Orizzonte temporale: lungo periodo (oltre 15 anni)

Grado di rischio: medio-alto

Politica di investimento: è prevista la suddivisione del patrimonio in due sezioni, di cui una parte "core", prevalente, che caratterizza il profilo di rischio e rendimento del comparto, investita nei mercati tradizionali ed una parte "satellite", minoritaria, investita in strumenti alternativi, con l'obiettivo di migliorare l'efficienza allocativa complessiva, diversificare le fonti di rischio e aumentare la redditività complessiva dell'intero patrimonio. La parte "core" è prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 57,6%. L'esposizione alle componenti più rischiose del portafoglio (rischio azionario e rischio di tasso) potrà essere ridotta con l'obiettivo di contenere le perdite derivanti da eventuali andamenti negativi dei mercati finanziari (Risk

Rendiconto complessivo

Overlay Management). Per la parte "satellite" sono previsti investimenti alternativi (private equity) con un impatto nell'economia reale, che investono in Fondi di Investimento Alternativi (OICR) con focus europeo, adottando uno stile di gestione attivo e perseguendo un'opportuna diversificazione del portafoglio per un massimo di risorse impiegate pari al 10% del patrimonio.

Strumenti finanziari: titoli azionari quotati o quotandi sui mercati regolamentati; titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; OICR; è previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali (parte "core"): gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società; i titoli di natura obbligazionaria sono emessi da soggetti pubblici o da privati. L'ammontare investito in titoli di debito aventi, congiuntamente, rating inferiore ad A-, nella scala S&P e ad A3 nella scala Moody's, non può superare il 24% del patrimonio gestito; l'ammontare investito in titoli di debito aventi, congiuntamente, rating inferiore a BBB-, nella scala S&P e a Baa3 nella scala Moody's, non può superare il 4,8% del patrimonio gestito. Tutti i titoli di debito dovranno possedere, congiuntamente, un rating non inferiore ad BB- (S&P) e Ba3 (Moody's). Investimenti in titoli di debito con rating inferiore sono ammessi in via residuale tramite OICVM in grado di assicurare un'adeguata diversificazione dei rischi assunti. Gli investimenti in valori mobiliari emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non possono superare il 5% del portafoglio.

Caratteristiche degli investimenti alternativi (parte "satellite"): sono rappresentati da OICR, di cui almeno l'80% investono nello Spazio Economico Europeo, con focalizzazione in Italia per almeno il 25%. Il limite degli investimenti in OICR emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non può superare il 75% del totale e gli OICR di terzi non possono superare il 75% del totale.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente paesi dell'area OCSE.

Rischio cambio: il patrimonio investito in valute diverse dall'Euro non può superare il 28%.

Benchmark: per la parte "core", il benchmark del comparto si compone per il 47% di indici obbligazionari e per il 53% di indici azionari, ed è costituito:

Indice	Rappresentativo di	Peso
JPM Cash Index Euro Currency 3 Month	Liquidità	4%
ICE BofAML Euro Government	Obbligazioni governative area Euro	15%
Barclays EGILB All Markets EMU HICP Ex Greece Bonds All Maturities TR	Obbligazioni indicizzate inflazione Euro	7%
ICE BofAML Euro Corporate Index	Obbligazioni societarie area Euro	7,5%
ICE BofAML US Treasury Index	Obbligazioni governative USA	5%
ICE BofAML US Corporate Large Cap	Obbligazioni societarie USA	5%
ICE BofAML Global High Yield Index	Obbligazioni societarie Globali	3,5%
MSCI Daily TR Net EMU Local	Azioni Euro	17,5%
MSCI Daily TR Net Europe Ex EMU Local	Azioni Europa ex EMU	16%
MSCI Daily TR Net North America Euro	Azioni Nord America	13,5%
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	Azioni Mercati Emergenti World	6%

Comparto Garantito

Finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare, con elevata probabilità, rendimenti in linea con quelli offerti dal TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza della garanzia di capitale consente di soddisfare le esigenze di un soggetto totalmente avverso al rischio.

Rendiconto complessivo

Nota bene: i flussi di TFR e/o gli importi di cui all'art. 7, comma 9-undecies, della L. 125/2015 conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: è garantito il capitale versato nel comparto (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate e riscatti parziali), al netto delle spese di iscrizione, delle spese direttamente a carico dell'aderente e delle spese per l'esercizio di prerogative individuali, fino al 31/12/2022 ovvero, entro tale data, al verificarsi di uno dei seguenti eventi:

- a) esercizio del diritto alla prestazione pensionistica complementare;
- b) pensionamento nel regime obbligatorio di appartenenza;
- c) decesso;
- d) invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- e) inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
- f) anticipazione della posizione individuale.

Inoltre, per ciascun contributo versato, alla scadenza e nei suddetti casi, viene garantito il consolidamento dei rendimenti positivi, determinati in base al valore della quota di fine anno, qualora i valori di quota riferibili ai singoli versamenti siano inferiori.

Nota Bene: Qualora alla scadenza della convenzione in corso venga stipulata una convenzione che, fermo restando il livello minimo di garanzia richiesto dalla normativa vigente, contenga condizioni diverse dalle attuali, Fondenergia comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

Orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni all'età pensionabile).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento: realizzata prevalentemente con strumenti finanziari di natura obbligazionaria di breve/media durata. Sulla base delle valutazioni del gestore sul merito creditizio dell'emittente, potranno essere effettuati investimenti in titoli di debito aventi rating inferiore ad "investment grade", ma non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's) ed investimenti in titoli di debito corporate di nuova emissione momentaneamente privi di rating, entro il limite massimo del 5% del patrimonio affidato in gestione. In relazione a tali titoli il gestore fornisce una informativa mensile. Gli investimenti in valori mobiliari emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non possono superare il 5% del portafoglio.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria anche derivati; titoli di capitale, anche OICVM, entro il limite massimo del 8%;

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati.

Aree geografiche di investimento: Prevalentemente Area Euro.

Rischio cambio: fino ad un massimo del 8%.

Benchmark: Il benchmark del comparto si compone per il 95% di indici obbligazionari e per il 5% di indici azionari, ed è costituito nel seguente modo:

Benchmark: il benchmark del comparto si compone per il 95% di indici obbligazionari e per il 5% di indici azionari, ed è costituito nel seguente modo:

Indice	Rappresentativo di	Peso
ICE BofAML Euro Treasury Bill Index	Obbligazioni gov. area Euro	20%
JP Morgan Emu Investment Grade 1-3 Years Index	Obbligazioni gov. IG area Euro	55%
ICE BofAML 1-3 Years Euro Corporate Index	Obbligazioni societarie area Euro	20%
MSCI Daily Net TR Europe Euro	Azioni Europa	5%

Modifica delle linee di indirizzo relative ai singoli comparti

Le linee d'indirizzo di gestione, indicate nei paragrafi precedenti, dedicati ai singoli comparti, possono essere modificate dal Fondo, previa comunicazione scritta da inviare ai gestori e alla banca depositaria almeno 20 giorni prima della data di efficacia delle modifiche stesse, ovvero, se le circostanze lo richiedono, entro il minor termine preventivamente pattuito con i gestori e comunicato alla banca depositaria. Il Fondo può modificare, senza preavviso, gli indirizzi riferiti alla disciplina del conflitto di interesse, dandone comunicazione ai Gestori e alla Banca Depositaria.

Nei casi di cui ai commi precedenti i Gestori e il Fondo concordano, tenendo conto dei riflessi sulla redditività del fondo medesimo, le modalità e i termini per l'eventuale adeguamento alle nuove linee degli investimenti già effettuati. In caso di mancato accordo, i Gestori si adeguano alle indicazioni del fondo segnalando i riflessi che si possono determinare sulla redditività del patrimonio dello stesso.

Erogazione delle prestazioni

Il Fondo ha stipulato due convenzioni per l'erogazione delle prestazioni pensionistiche complementari in forma di rendita (con UnipolSai e Generali Italia S.p.A.) per erogare i seguenti tipi di rendita:

1. Rendita vitalizia;
2. Rendita reversibile;
3. Rendita certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia;
4. Rendita con restituzione del capitale residuo (contro assicurata);

Inoltre, relativamente alle prime 3 tipologie, gli aderenti possono attivare una ulteriore copertura contro il rischio di perdita dell'autosufficienza (cosiddetta "rendita LTC" o LONG TERM CARE), che prevede il raddoppio della rata di rendita al verificarsi di determinate condizioni. Le caratteristiche delle suddette rendite sono pubblicate nel documento sulle rendite. Le convenzioni scadono nel 2029.

La compagnia incaricata di fornire le coperture accessorie per i casi di invalidità e premorienza, ove previste dagli accordi contrattuali, è Unipol-Sai S.p.A. con sede in Bologna, via Staligrado,45. La convenzione con la compagnia scade il 31 Dicembre 2021

Depositario

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. n. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la Banca depositaria, SGSS S.p.A.

La Banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può sub-depositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo, alle convenzioni di gestione e ai criteri stabiliti nel decreto del DM 166/2014.

La Banca depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Service Amministrativo

Le attività di amministrazione del Fondo sono state affidate a Previnet S.p.A. Il service coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2020 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip), integrati come di seguito riportato.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

I contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, secondo il principio fissato dalla Covip, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi e della loro riconciliazione. Pertanto i contributi incassati e non riconciliati vengono esposti nel passivo mentre i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari sono costituiti esclusivamente da titoli quotati per i quali la valutazione è effettuata sulla base dell'ultima quotazione disponibile alla data di chiusura del bilancio, rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo è maggiormente scambiato.

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

I contratti forward sono contabilizzati valorizzando il plus o minus valore che si ottiene come differenza tra il valore determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine alla data di valorizzazione e il valore del contratto stesso.

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

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

Le imposte sono calcolate, nella misura prevista dalle norme vigenti, sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio nel corso dell'esercizio, al netto di contributi ricevuti e prestazioni liquidate.

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali sono rilevate in base al costo di acquisizione, comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

Le quote associative in cifra fissa e le quote d'iscrizione una tantum sono attribuite ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti. Le quote associative in cifra variabile, corrispondenti, su base annua, allo 0,05% circa dell'attivo netto destinato alle prestazioni, sono prelevate da ciascun comparto con frequenza mensile.

I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate in cifra fissa (quote associative e quote di iscrizione) e alle entrate in cifra variabile, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento, ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo, distintamente per ciascun comparto, vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Covip, con riferimento a ciascun giorno

di valorizzazione. Con riferimento a tale data, per ciascun comparto in cui si articola il Fondo, viene registrato: il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota. Il prospetto del patrimonio è redatto dal Fondo con cadenza mensile, l'ultimo giorno lavorativo di ciascun mese ed il 31 dicembre dell'anno.

Categorie, comparti e gruppi di lavoratori ed imprese a cui il Fondo si riferisce

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 241 unità, per un totale di 45.003 dipendenti iscritti al Fondo, così suddivisi:

Fase di accumulo	ANNO 2020		ANNO 2019	
Settore	Aderenti	Aziende	Aderenti	Aziende
Energia & Petrolio	34.736	147	34.184	148
Chimico	4.777	12	4.816	12
Gas & Acqua	4.367	59	4.245	57
Attività Minerarie	752	20	-	0
Altro	122	3	72	3
Fiscalmente a carico	249	-	193	0
Totale	45.003	241	43.510	220

Dettaglio degli aderenti per comparto al 31 Dicembre 2020

Fase di accumulo

Aderenti	Garantito	Bilanciato	Dinamico	Totale
Attivi	5.188	28.173	7.405	40.766
Cessati	1030	2.710	478	4.218
Sospesi	4	11	4	19
Totale	6.222	30.894	7.887	45.003

Fase di erogazione

Pensionati: 0

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, comma 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2020 e per l'esercizio precedente, inclusi gli emolumenti riversati direttamente per alcuni Amministratori o Sindaci agli enti di appartenenza, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2020	COMPENSI 2019
AMMINISTRATORI	81.209	74.384
SINDACI	73.806	57.200

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., nella misura dello 0,45% del capitale pari a n. 900 azioni, in conformità 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 partecipazione può essere trasferita ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito. Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle partecipazioni in esame, Covip ha ritenuto che esse vengano evidenziate unicamente nella nota integrativa.

Dati relativi al personale in servizio presso il Fondo

Il personale in servizio si compone di un dirigente e sette impiegati, invariato rispetto all'esercizio precedente, come da tabella:

Inquadramento	Consistenza iniziale	Ingressi	Uscite	Consistenza finale	Numero medio
Dirigenti	1	-	-	1	1
Dipendenti	7	-	-	7	7

Ulteriori informazioni:

Deroghe e principi particolari

Le quote d'iscrizione e una parte delle quote associative incassate nel 2020 sono state riscontate a copertura di futuri oneri amministrativi e indicate in un conto specifico, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Si segnala inoltre che nel "Rendiconto della fase di accumulo complessivo" nel saldo della gestione previdenziale i contributi per le prestazioni (voce 10a) ed i trasferimenti e riscatti (voce 10c) sono esposti al netto dei trasferimenti per cambio comparto (switch), al fine di rappresentare esclusivamente i flussi contributivi in entrata ed i trasferimenti delle posizioni individuali in uscita.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Gli investimenti nei primi 50 titoli detenuti in portafoglio sono stati rappresentati, in ciascun comparto, aggregando gli investimenti diretti con le posizioni negli stessi strumenti finanziari possedute per il tramite degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio (cd. "look through").

Gli investimenti in O.I.C.R., per ciascun comparto, sono stati rappresentati in apposite tabelle.

3.1 – Informazioni sul riparto delle poste comuni**3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo****3.1.1 – Stato Patrimoniale**

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	2.982.163.589	2.577.376.559
20-a) Depositi bancari	207.595.969	157.526.628
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.141.040.742	1.122.054.063
20-d) Titoli di debito quotati	396.563.239	365.718.803
20-e) Titoli di capitale quotati	533.270.090	501.484.326
20-f) Titoli di debito non quotati	1.223.871	134.327
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	424.246.345	363.692.202
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	9.733.629	10.521.788
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	205.143.647	8.799.055
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	63.346.057	47.445.367
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	53.639	2.166
40 Attivita' della gestione amministrativa	3.843.931	3.264.854
40-a) Cassa e depositi bancari	1.587.357	1.663.305
40-b) Immobilizzazioni immateriali	24.595	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	2.039.321	1.373.240
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	192.658	228.309
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.986.061.159	2.580.643.579
PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	16.833.313	20.313.700
10-a) Debiti della gestione previdenziale	16.833.313	20.313.700
20 Passivita' della gestione finanziaria	209.011.694	18.871.072
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	206.725.612	16.365.277
20-e) Debiti su operazioni forward / future	2.286.082	2.505.795
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	53.639	2.166
40 Passivita' della gestione amministrativa	2.764.270	1.867.508
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.919.676	1.635.374
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	844.594	232.134
50 Debiti di imposta	22.964.026	25.457.321
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	251.626.942	66.511.767
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	2.734.434.217	2.514.131.812
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.409.036	1.110.728
Contributi da ricevere	-2.409.036	-1.110.728
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	47.512.349	57.068.436
Controparte c/contratti futures	-47.512.349	-57.068.436
Valute da regolare	-859.231.211	-650.531.606
Controparte per valute da regolare	859.231.211	650.531.606

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	113.297.014	121.907.212
10-a) Contributi per le prestazioni	315.528.251	299.488.120
10-b) Anticipazioni	-50.168.040	-56.423.088
10-c) Trasferimenti e riscatti	-101.157.206	-81.137.595
10-d) Trasformazioni in rendita	-8.255.043	-4.082.357
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-42.200.522	-36.078.987
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-483.864	-367.588
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-5
10-i) Altre entrate previdenziali	33.438	508.712
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	134.899.660	260.509.987
30-a) Dividendi e interessi	36.148.773	40.512.856
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	98.633.873	219.955.897
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	117.014	41.234
40 Oneri di gestione	-4.885.152	-3.390.270
40-a) Società di gestione	-4.428.939	-2.963.344
40-b) Banca depositaria	-456.213	-426.926
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	130.014.508	257.119.717
60 Saldo della gestione amministrativa	-45.091	-25.041
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.119.748	1.870.641
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-287.082	-321.107
60-c) Spese generali ed amministrative	-744.705	-740.215
60-d) Spese per il personale	-694.547	-674.604
60-e) Ammortamenti	-86.512	-40.556
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	492.601	112.934
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-844.594	-232.134
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	243.266.431	379.001.888
80 Imposta sostitutiva	-22.964.026	-45.748.699
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	220.302.405	333.253.189

3.1.3 – Nota integrativa - Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione all'ammontare delle entrate in cifra fissa (quote associative e quote di iscrizione) e alle entrate in cifra variabile (0,05% circa dell'attivo netto destinato alle prestazioni), confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Per consentirne un'analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Quote di iscrizione	Quote associative in cifra fissa	Quote associative in cifra variabile	Totale	% di riparto
BILANCIATO	16.432	334.795	982.030	1.333.257	74,44%
DINAMICO	6.717	84.627	195.888	287.232	16,04%
GARANTITO	16.902	57.121	96.380	170.403	9,52%
Totale	40.051	476.543	1.274.298	1.705.356	100,00%

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

40 Attività della gestione amministrativa

€ 3.843.931

a) Cassa e depositi bancari

€ 1.587.357

La voce Cassa e depositi bancari (€ 1.587.357) si compone delle seguenti partite :

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide - Conto spese	1.584.575
Depositi Postali - Conto di credito speciale	1.490
Disponibilità Liquida - Depositi postali	1.002
Denaro e altri valori in cassa	283
Disponibilità liquide - Conto di transito	8
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-1
Totale	1.587.357

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 24.595

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 2.039.321**

La voce c) Immobilizzazioni materiali è costituita dall'acquisto dell'immobile per uso strumentale, dagli acquisti di macchine, attrezzature, mobili e arredamenti d'ufficio (€ 2.199.743) al netto degli ammortamenti eseguiti (€ 160.422).

Le immobilizzazioni e le relative quote di ammortamento sono riassunte nella tabella seguente:

Immobilizzazioni	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 /12/2020
Immobile ad uso strumentale	1.956.980	70.133	1.886.847
Macchine e attrezzature d'ufficio	73.530	69.981	3.549
Mobili e arredamento d'ufficio	112.001	13.441	98.560
Impianto	57.232	6.867	50.365
Totale materiali	2.199.743	160.422	2.039.321

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali nel corso dell'esercizio :

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	-	1.373.240
INCREMENTI DA		
Acquisti	36.079	174.531
Incremento immobile		565.949
Arrotondamenti	-	-
DECREMENTI DA		
Arrotondamenti	-	-1
Ammortamenti	-12.114	-74.398
Rimanenze finali	24.595	2.039.321

d) Altre attività della gestione amministrativa € 192.658

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Crediti verso Gestori	113.031
Anticipi diversi	34.873
Risconti Attivi	26.472
Crediti verso Erario	12.832
Depositi cauzionali	4.838
Crediti verso aziende tardato pagamento	500
Altri Crediti	100
Crediti verso aziende - Contribuzioni	12
Totale	192.658

I crediti verso portafogli in gestione si riferiscono al prelievo delle quote associative in cifra variabile relative al mese di dicembre 2020 per € 112.581 e ai crediti per trattenute per oneri di funzionamento per cambio di comparto del mese di dicembre 2020 per € 450.

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza dell'esercizio 2020 polizze di assicurazione dei locali e RC amministratori e Sindaci, per canoni servizi e canone di gestione sito internet, per abbonamenti a quotidiani finanziari, per spese di noleggio affrancatrice, per servizio di posta elettronica, per servizi di Mefop S.p.A. e NEOPOST ITALIA e BLOOMBERG FINANCE L.P.

40- Passività della gestione amministrativa**€ 2.764.270****b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 1.919.676**

La voce si compone come indicato di seguito:

Debiti verso fornitori € 124.991

I debiti verso fornitori si compongono come segue:

PREVINET SPA	85.653
BNP PARIBAS REAL ESTATE PROPERTY MANAGEMENT ITALY SRL	17.080
ENI PROGETTI SPA	9.230
DATA VISION SRL	5.307
LYRECO ITALIA SPA	1.945
BUCAP	1.536
GOTAN MANAGEMENT SRL S.U.	1.415
RICOH ITALIA SRL	1.339
RAMACCI KATIUSCIA	750
XCODE S.R.L.	731
ACEA ENERGIA SPA	727
ALD AUTOMATIVE ITALIA	298
T&T CAFFETTERIA SRL	253
IRIDEOS SPA	231
SUPERPOL SRL	183
NTT CLOUD COMMUNICATIONS ITALY SRL	110
AIR FIRE SPA	67
JOOG S.R.L.	56
DHL EXPRESS SRL	18
DEA CAPITAL REAL ESTATE SGR SPA	-1.938
Totale	124.991

Debiti verso Amministratori, Sindaci e Delegati € 90.904

Debiti verso Amministratori	74.614
Debiti verso Sindaci	16.290
Totale	90.904

Debiti per prelievo quote associative in cifra variabile € 112.581

Debiti per prelievo quote associative in cifra variabile	112.581
Totale	112.581

Debiti relativi al personale dipendente € 78.566

Personale conto ferie	36.432
Personale conto retribuzione	24.600
Personale conto 14^esima	17.534
Totale	78.566

Debiti tributari e previdenziali € 55.710

Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	27.178
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	15.068
Debiti verso Fondi Pensione	9.391
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	3.739
Debiti verso Fondo assistenza sanitaria	249
Debiti verso INAIL	85
Totale	55.710

Debiti per fatture da ricevere € 100.174

I debiti per fatture da ricevere si compongono come segue:

AON (adeguamento Iorp2)	19.520
DI BATTISTA VITO (sindaco)	17.509
MENCAGLI MARCO (sindaco)	17.256
SPENCER STUART	15.250
BDO ITALIA SPA (Saldo 2020)	13.420
ENI PROGETTI SPA (dic.2020+una tantum)	7.500
AMA SPA (2°semestre 2020)	6.000
GREEN NETWORK SPA (Dicembre 2020)	1.309
VODAFONE ITALIA SPA (nov/dic.2020)	1.155
ACEA (Dicembre 2020)	320
ALD AUTOMATIVE ITALIA (Dicembre 2020)	284
DTCC (Dicembre 2020)	261
VECCHIATI MONICA (sindaco)	214
UNIDATA (Dicembre 2020)	100
LONDON STOCK EXCHANGE PLC (codice LEI)	61
RICOH ITALIA SRL (Dicembre 2020)	15
Totale	100.174

Altri debiti € 1.356.750

Debiti per commissioni periodiche di gestione da liquidare	1.206.889
Debiti per coperture accessorie	112.235
Debiti per commissioni di banca depositaria da liquidare	37.546
Debiti per trattenute sindacali	80
Totale	1.356.750

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 844.594

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative incassate nell'anno destinate

a copertura di futuri oneri amministrativi (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

CONTI D'ORDINE

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti **€ 2.409.036**

L'importo si riferisce a liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.

Contratti futures **€ 47.512.349**

L'importo si riferisce all'esposizione agli indici sottostanti ottenuta tramite operazioni in futures.

Valute da regolare **€ -859.231.211**

L'importo si riferisce a valute da regolare per l'attività di copertura dal rischio di cambio, pari ad euro 801.391.622 per il comparto bilanciato e ad euro 57.839.589 per il comparto dinamico, per il cui dettaglio si fa rinvio alle tabelle di pag. 44 e di pag. 57.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ -45.091**

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € 45.091 e si riferisce all'ammortamento dell'immobile per la quota di competenza del 2020.

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 2.119.748**

Nel corso dell'esercizio sono state incassate dal Fondo quote associative a copertura degli oneri amministrativi pari a € 1.274.298, quote di iscrizione 'una tantum' pari ad € 40.051 e quote associative in cifra fissa pari ad € 476.543. L'importo restante è costituito dalle entrate riscontate dall'esercizio 2019 per € 232.134, dalle trattenute per copertura degli oneri di funzionamento per € 83.096 e Trattenute copertura oneri amministrativi su cessione V per € 13.626.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ 287.082**

La voce si compone dal compenso 2020 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile.

Nell'esercizio 2020, per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A., è stata fatta una riclassificazione, all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, su voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

Eventuali altri costi, non connessi alla gestione amministrativa, sono stati rappresentati alla voce "60-c) Spese generali ed amministrative".

c) Spese generali ed amministrative**€ 744.705**

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

Spese per Organi Sociali € 156.618

Compensi Amministratori	45.805
Compensi Sindaci	43.527
Gettoni presenza Amministratori	29.991
Gettoni presenza Sindaci	28.039
Contributo INPS amministratori	5.413
Contributo INPS Sindaci	2.240
Rimborso spese Amministratori	1.338
Rimborso spese Sindaci	240
Altre spese per organi sociali	25
Totale spese per Organi Sociali	156.618

Spese per servizi € 315.902

Contributo annuale Covip	113.129
Spese consulenza	81.436
Spese consulenza finanziaria	34.199
Controllo Interno	26.840
Compensi Società di Revisione	23.181
Contratto fornitura servizi Mefop Spa	20.854
Spese per stampa ed invio certificati	7.682
Quota associazioni di categoria	6.110
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	2.471
Totale spese per servizi	315.902

Spese per la sede € 112.650

Costi godimento beni terzi - Affitto	58.740
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	12.451
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	17.908
Spese per gestione dei locali	15.918
Spese per illuminazione	7.633
Totale spese per la sede	112.650

Spese generali varie € 159.535

Spese legali e notarili	36.811
Bolli e Postali	30.649
Canone e spese gestione sito internet	18.432
Prestazioni professionali	12.402
Assicurazioni	10.834
Spese telefoniche	9.158
Imposte e Tasse diverse	8.187
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	7.460
Spese grafiche e tipografiche	4.636
Spese assembleari	4.522
Spese per archiviazione	3.561
Costi godim. beni terzi - Copiatrice	2.179

Spese di assistenza e manutenzione	2.049
Spese varie	2.033
Formazione	1.714
Spese hardware e software	1.596
Servizi vari	1.409
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	956
Spese per spedizioni e consegne	787
Vidimazioni e certificazioni	160
Totale spese varie	159.535

d) Spese per il personale

€ 694.547

La voce è costituita dai seguenti costi:

Retribuzioni lorde	442.538
Contributi previdenziali	133.288
Personale in distacco	61.853
T.F.R.	28.539
Contributi fondi pensione	14.221
Mensa personale dipendente	6.368
Rimborsi spese dipendenti	3.252
Altri costi del personale	2.480
Contributi fondo sanitario dipendenti	1.036
INAIL	971
Arrotondamenti	1
Totale	694.547

Numerosità media del personale impiegato

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie:

Categoria	2020	2019
Dirigenti	1	1
Impiegati	7	7
Totale	8	8

e) Ammortamenti

€ 86.512

La voce si riferisce all'ammortamento dell'immobile, di software, impianti, mobili e arredamenti d'ufficio e macchine e attrezzature d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi

€ 492.601

Il saldo della voce è positivo e risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Rimborso IVA pregressa su servizi amm.vi (da gennaio 2002 – a novembre 2009)	443.124
Sopravvenienze attive	36.526
Provento da bonus COVID	12.514
Provento da rimborso spese	5.000
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	800
Arrotondamento Attivo Contributi	665

Rendiconto complessivo

Interessi attivi diversi	592
Altri ricavi e proventi	7
Interessi attivi conto ordinario	1
Totale	499.229

Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di redazione del bilancio e da sistemazioni per anni precedenti.

Oneri

Oneri bancari	-3.815
Sopravvenienze passive	-1.491
Arrotondamento Passivo Contributi	-760
Perdite su cambi - gest.amm.va	-323
Altri costi e oneri	-181
Sanzioni amministrative	-41
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-17
Totale	-6.628

Le sopravvenienze passive sono costituite prevalentemente da costi per commissioni, rimborsi spese, canoni e compensi di competenza dell'esercizio precedente.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 844.594

La voce si riferisce alle quote d'iscrizione e ad una parte delle quote associative, incassate nel corso dell'esercizio, rinviate ad esercizi successivi per coprire futuri oneri amministrativi del Fondo.

Rendiconti della fase di accumulo dei comparti

3.2 COMPARTO BILANCIATO

3.2.1 STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	2.329.849.800	2.003.855.264
20-a) Depositi bancari	125.183.369	105.952.561
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	943.497.991	937.797.346
20-d) Titoli di debito quotati	282.291.699	267.675.081
20-e) Titoli di capitale quotati	396.962.539	363.756.669
20-f) Titoli di debito non quotati	1.223.871	134.327
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	322.268.521	275.849.121
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	7.720.655	8.687.609
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	202.701.240	4.696.812
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	47.999.915	39.305.738
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.931.985	2.515.995
40-a) Cassa e depositi bancari	1.181.732	1.268.513
40-b) Immobilizzazioni immateriali	18.310	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.588.516	1.073.363
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	143.427	174.119
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.332.781.785	2.006.371.259
PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	12.047.322	15.179.861
10-a) Debiti della gestione previdenziale	12.047.322	15.179.861
20 Passivita' della gestione finanziaria	208.739.780	18.454.905
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	206.490.761	16.177.148
20-e) Debiti su operazioni forward / future	2.249.019	2.277.757
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	2.039.950	1.406.450
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.431.403	1.248.781
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	608.547	157.669
50 Debiti di imposta	20.128.624	20.083.571
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	242.955.676	55.124.787
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	2.089.826.109	1.951.246.472
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.793.443	847.093
Contributi da ricevere	-1.793.443	-847.093
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	12.474.252	81.383.711
Controparte c/contratti futures	-12.474.252	-81.383.711
Valute da regolare	-801.391.622	-590.603.165
Controparte per valute da regolare	801.391.622	590.603.165

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	44.679.753	67.742.682
10-a) Contributi per le prestazioni	186.905.052	200.926.226
10-b) Anticipazioni	-39.140.717	-44.505.278
10-c) Trasferimenti e riscatti	-64.475.547	-56.494.381
10-d) Trasformazioni in rendita	-4.888.055	-3.273.479
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-33.360.760	-29.020.978
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-360.220	-280.340
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	390.912
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	118.120.158	207.683.986
30-a) Dividendi e interessi	29.352.069	31.756.811
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	88.768.089	175.927.175
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-4.056.401	-2.658.164
40-a) Societa' di gestione	-3.704.308	-2.324.124
40-b) Banca depositaria	-352.093	-334.040
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	114.063.757	205.025.822
60 Saldo della gestione amministrativa	-35.249	-19.576
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.557.855	1.407.270
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-213.723	-244.891
60-c) Spese generali ed amministrative	-554.407	-564.522
60-d) Spese per il personale	-517.066	-514.485
60-e) Ammortamenti	-66.086	-31.408
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	366.725	86.129
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-608.547	-157.669
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	158.708.261	272.748.928
80 Imposta sostitutiva	-20.128.624	-35.919.987
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	138.579.637	236.828.941

3.2.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto BILANCIATO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	91.394.763,023		1.951.246.472
a) Quote emesse	8.738.455,721	186.905.052	
b) Quote annullate	-6.658.656,691	-142.225.299	
c) Variazione del valore quota		93.899.884	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			138.579.637
Quote in essere alla fine dell'esercizio	93.474.562,053	138.579.637	2.089.826.109

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 è di € 21,350.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è di € 22,357.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 44.679.753, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 165.794.107), degli switch per conversione comparto (€ 13.261.246), dei trasferimenti in ingresso (€ 6.450.358), dei contributi per ristoro posizioni (€ 232), t.f.r. pregresso (€ 1.038.889) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 57.809.694), rata R.I.T.A. (€ 3.087.617), trasformazioni in rendita (€ 4.888.055), prestazioni previdenziali (€ 33.360.760), degli switch in uscita (€ 42.718.953).

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**Attività****20 - Investimenti in gestione****€ 2.329.849.800**

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alle società:

- ANIMA SGR SPA;
- BNP PARIBAS A.M. FRANCE;
- EURIZON CAPITAL SGR S.P.A.;
- HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT SGR S.P.A.;
- AMUNDI SGR S.p.A.;
- PIMCO GmbH;
- CANDRIAM LUXEMBOURG
- STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED;
- NEUBERGER BERMAN

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse nette gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT SGR S.P.A.	478.461.252
AMUNDI SGR S.p.A.	483.237.066
EURIZON CAPITAL SGR S.P.A.	197.161.111
BNP PARIBAS A.M. FRANCE	195.254.224
ANIMA SGR SPA	179.167.923
CANDRIAM LUXEMBOURG	200.421.615
PIMCO GmbH	319.831.317
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED	42.463.228
NEUBERGER BERMAN	9.184.994
TOTALE	2.105.182.730

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse a disposizione dei gestori, al netto delle commissioni di gestione, e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza di € 2.121.110.020 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria per € 63.326 e sottratti: il saldo del conto corrente di raccolta per € 14.353.489, il saldo del conto corrente liquidazioni per € 1.028.947 ed i crediti previdenziali per cambio comparto per € 608.180.

Depositi bancari

€ 125.183.369

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 109.792.951), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 14.353.489), dal saldo del conto corrente liquidazioni (€ 1.028.947) e dai crediti per gli interessi attivi maturati sui conti di gestione e non ancora liquidati (€ 7.982).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale degli Investimenti in gestione, pari ad € 2.329.849.800, e la percentuale detenuta tramite OICR:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore EURO	% totale	di cui, tramite OICR
TREASURY BILL 21/01/2021 ZERO	US9127963V99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	77.138.264	3,31	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25	IT0005138828	I.G - TStato Org.Int Q IT	51.005.071	2,19	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	49.850.742	2,14	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4	IT0005387052	I.G - TStato Org.Int Q IT	22.582.212	0,97	0,00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES00000126Z1	I.G - TStato Org.Int Q UE	22.246.144	0,95	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.147.524	0,86	0,00
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	18.908.537	0,81	0,00
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2030 0	NL0014555419	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.895.330	0,77	0,00

Rendiconto comparto Bilanciato

DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.394.310	0,70	0,00
US TREASURY N/B 15/02/2030 1,5	US912828Z948	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	15.693.796	0,67	0,00
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	15.541.931	0,67	0,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.433.768	0,62	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/05/2023 ,45	IT0005253676	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.233.652	0,61	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25	IT0005210650	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.123.195	0,61	0,00
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.548.310	0,58	0,00
IRISH TSY 1.3% 2033 15/05/2033 1,3	IE00BFZRP202	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.506.821	0,58	0,00
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2047 1,5	AT0000A1K9F1	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.358.782	0,57	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.766.990	0,55	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.689.524	0,54	0,00
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.258.756	0,53	0,00
US TREASURY N/B 15/08/2028 2,875	US9128284V99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	11.687.086	0,50	0,00
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.555.808	0,50	0,00
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2044 2,5	DE0001135481	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.446.505	0,49	0,00
US TREASURY N/B 28/02/2025 2,75	US9128283Z13	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	10.993.786	0,47	0,00
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2029 ,5	AT0000A269M8	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.338.326	0,44	0,00
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	10.269.779	0,44	0,10
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	I.G - TCapitale Q OCSE	10.132.487	0,43	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2025 1,85	IT0005408502	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.883.456	0,42	0,00
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ES0148396007	I.G - TCapitale Q UE	9.642.645	0,41	0,02
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	9.545.423	0,41	0,02
KONINKLIJKE DSM NV	NL0000009827	I.G - TCapitale Q UE	9.234.873	0,40	0,01
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	9.108.951	0,39	0,09
EUROPEAN INVESTMENT BANK 14/03/2031 1	XS1183208328	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.101.950	0,39	0,00
DASSAULT SYSTEMES SE	FR0000130650	I.G - TCapitale Q UE	8.895.775	0,38	0,01
HEXAGON AB-B SHS	SE0000103699	I.G - TCapitale Q UE	8.752.405	0,38	0,00
ASSA ABLOY AB-B	SE0007100581	I.G - TCapitale Q UE	8.741.789	0,38	0,00
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	I.G - TCapitale Q OCSE	8.658.224	0,37	0,07
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.898.199	0,34	0,00
TOMRA SYSTEMS ASA	NO0005668905	I.G - TCapitale Q OCSE	7.771.548	0,33	0,00
SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	7.750.495	0,33	0,06
JOHNSON MATTHEY PLC	GB00BZ4BQC70	I.G - TCapitale Q OCSE	7.714.567	0,33	0,00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.394.715	0,32	0,00
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	7.204.628	0,31	0,05
CCTS EU 15/07/2023 FLOATING	IT0005185456	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.098.851	0,30	0,00
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.022.802	0,30	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2022 ,1	IT0005188120	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.944.870	0,30	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	IT0005045270	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.905.605	0,30	0,00
US TREASURY N/B 15/08/2040 3,875	US912810QK79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.742.560	0,29	0,00
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	6.585.170	0,28	0,06

BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2027 ,95	IT0005416570	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.527.738	0,28	0,00
TOTALE			709.874.672	30,47	0,57

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2020.

Posizioni Debitorie

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
LENNAR CORP 29/11/2027 4,75	US526057CD41	15/12/2020	05/01/2021	400.000	USD	1,2153	-383.348
PROSUS NV 03/08/2032 2,031 (03/08/2020)	XS2211115329	02/12/2020	12/01/2021	100.000	EUR	1,0000	-104.134
VALVOLINE INC 15/06/2031 3,625	US92047WAG69	15/12/2020	04/01/2021	1.000.000	USD	1,2153	-817.294
Totale							-1.304.776

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Sono state costituite le seguenti posizioni per l'attività di copertura dal rischio di cambio tramite operazioni di currency forward:

Divisa	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	51.930.000	1,0816	-45.702.926
CAD	8.500.000	1,5588	-5.452.912
DKK	70.000.000	7,4435	-9.404.241
GBP	56.500.000	0,8951	-61.445.649
JPY	480.000.000	126,3255	-3.799.709
NOK	80.000.000	10,4760	-7.636.502
SEK	279.500.000	10,0485	-27.815.097
USD	805.212.420	1,2236	-640.134.586
Totale			-801.391.622

Il saldo delle suddette posizioni, pari ad -801.391.622, è esposto nei conti d'ordine.

Posizioni detenute in contratti derivati

Sono state costituite, tramite contratti futures, le seguenti posizioni, con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante oppure una copertura del rischio di cambio (posizioni lunghe) o una copertura dal rischio dell'attivo sottostante (posizione corta):

Strumento / Indice sottostante	Divisa	Posizioni lunghe	Posizioni corte	Posizioni nette
CAC40 10 EURO FUT Jan21	EUR		-6.040.780	-6.040.780
EURO STOXX 50 Mar21	EUR		-4.118.000	-4.118.000
E-Mini Russ 2000 Mar21	USD	5.003.375		5.003.375
AMSTERDAM IDX FUT Jan21	EUR		-3.747.180	-3.747.180
IBEX 35 INDX FUTR Jan21	EUR		-1.372.019	-1.372.019
OMXS30 IND FUTURE Jan21	SEK	13.588.971		13.588.971
EURO-BUXL 30Y BND Mar21	EUR		-1.576.680	-1.576.680
Euro-OAT Future Mar21	EUR		-1.846.460	-1.846.460
Euro-BTP Future Mar21	EUR		-18.545.220	-18.545.220
S&P500 EMINI FUT Mar21	USD		-14.247.003	-14.247.003
EURO-BUND FUTURE Mar21	EUR		-25.047.240	-25.047.240
FTSE 100 IDX FUT Mar21	GBP		-12.695.118	-12.695.118

Strumento / Indice sottostante	Divisa	Posizioni lunghe	Posizioni corte	Posizioni nette
DAX INDEX FUTURE Mar21	EUR		-6.185.700	-6.185.700
SWISS MKT IX FUTR Mar21	CHF		-8.463.631	-8.463.631
FTSE/MIB IDX FUT Mar21	EUR		-1.438.385	-1.438.385
DAX INDEX FUTURE Mar21	EUR	5.154.750		5.154.750
MSCI EmgMkt Mar21	USD	23.846.782		23.846.782
S&P500 EMINI FUT Mar21	USD	65.260.463		65.260.463
US 10yr Ultra Fut Mar21	USD	1.277.916		1.277.916
US ULTRA BOND CBT Mar21	USD	3.665.410		3.665.410
Totale		117.797.667	-105.323.416	12.474.252

Il saldo delle suddette posizioni, pari ad euro 12.474.252, è esposto nei conti d'ordine.

O.I.C.R. detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio, ordinati per tipologia, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 2.329.849.800:

Denominazione	ISIN	Tipologia	Valore EURO	% totale
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	Azionario	85.112.528	3,65
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	Azionario	72.833.592	3,13
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	Azionario	49.801.005	2,14
STATE ST EUR LQ LVNAV-Z ACC	IE00B45B5111	Liquidità	30.996.251	1,33
HSBC GIF-AS X JPN EQ ZC	LU0164880972	Azionario	26.838.262	1,15
BNP INS EUR 3M ST VNV-X CAP	LU0423950301	Liquidità	13.775.157	0,59
HSBC GIF-EUROLND GR-ZA	LU0362711912	Azionario	8.229.634	0,35
HSBC EURO EQUI VOL FOCUSED-Z	FR0013261229	Azionario	6.237.666	0,27
HSBC GIF-EUROLND EQ SM CO-ZC	LU0165100255	Azionario	5.870.853	0,25
HSBC ACTIONS EUROPE-ZC	FR0013075991	Azionario	5.453.434	0,23
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	Azionario	3.863.080	0,17
HSBC GIF-BRAZIL EQUITY-ZC	LU0196698665	Azionario	3.335.356	0,14
HSBC SRI EUROLAND EQUITY-ZC	FR0010250324	Azionario	3.190.833	0,14
NB Renaissance Partners III SCSp	REN3MCESBO18	Azionario	2.168.361	0,09
HSBC EURO PME-ZC	FR0013076015	Azionario	1.747.687	0,08
HSBC VALEURS HAUT DIV-Z	FR0010250290	Azionario	1.259.135	0,05
MCH Iberian Capital Fund V FCR	MCH5QCRIBO20	Azionario	944.983	0,04
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSP	COI4DBATCO20	Azionario	435.644	0,02
CASTIK EPIC FUND II SLP	EPI2PGIEBO20	Azionario	175.062	0,01
Totale			322.268.521	13,83

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	328.503.503	331.278.161	249.869.379	33.846.948	943.497.991
Titoli di Debito quotati	13.927.607	54.834.420	200.892.643	12.637.029	282.291.699
Titoli di Capitale quotati	18.091.439	244.285.395	134.585.705	-	396.962.539
Titoli di Debito non quotati	-	101.219	1.122.652	-	1.223.871
Quote di OICR	-	318.544.471	-	-	318.544.471

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Quote di OICR non quotati	-	3.724.050	-	-	3.724.050
Depositi bancari	125.183.369	-	-	-	125.183.369
Totale	485.705.918	952.767.716	586.470.379	46.483.977	2.071.427.990

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Divisa	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	665.365.287	101.680.159	465.058.753	81.438.247	1.313.542.446
USD	267.879.217	177.915.830	79.974.624	27.368.299	553.137.970
JPY	-	-	-	5.768.849	5.768.849
GBP	-	3.919.581	67.945.397	4.708.987	76.573.965
CHF	-	-	50.027.858	1.888.502	51.916.360
SEK	1.679.445	-	30.540.341	1.306.763	33.526.549
DKK	-	-	17.912.539	632.043	18.544.582
NOK	3.034.744	-	7.771.548	94.211	10.900.503
CZK	-	-	-	177	177
CAD	5.539.298	-	-	345.116	5.884.414
AUD	-	-	-	1.470.537	1.470.537
HKD	-	-	-	-	-
SGD	-	-	-	-	-
NZD	-	-	-	157.325	157.325
Altre valute	-	-	-	4.313	4.313
Totale	943.497.991	283.515.570	719.231.060	125.183.369	2.071.427.990

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative.

Tipo titolo	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	7,975	11,579	5,129	9,109
Titoli di Debito quotati	3,118	5,377	5,701	2,465
Titoli di Debito non quotati	0,000	0,500	0,500	0,000

Investimenti in titoli emessi da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi o da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori

In base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
TOTAL SE	FR0000120271	85.963	EUR	3.034.494
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GB00B03MM408	130.309	GBP	1.833.439
BP PLC	GB0007980591	520.982	GBP	1.483.032
E.ON SE	DE000ENAG999	125.411	EUR	1.136.725
ENI SPA	IT0003132476	63.785	EUR	545.234
BG ENERGY CAPITAL PLC 15/10/2021 4	US05541VAE65	624.000	USD	528.378
SHELL INTERNATIONAL FIN 15/02/2025 ,375	XS1476654238	500.000	EUR	514.364
BP CAP MARKETS AMERICA 06/11/2028 4,234	US10373QAE08	500.000	USD	491.035

Rendiconto comparto Bilanciato

SHELL INTERNATIONAL FIN 15/08/2028 ,75	XS1476654584	400.000	EUR	423.618
E.ON INTL FINANCE BV 17/01/2024 3	XS0982019126	375.000	EUR	422.414
ENI SPA 12/09/2023 4	US26874RAG39	400.000	USD	360.436
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	24.678	GBP	357.805
ATLANTIA SPA 13/07/2027 1,875	XS1645722262	300.000	EUR	299.152
AUTOSTRADA PER LITALIA 26/06/2026 1,75	XS1327504087	269.000	EUR	270.930
AEROPORTI DI ROMA SPA 20/02/2023 5,441	XS0161620942	200.000	GBP	240.763
SAIPEM SPA	IT0005252140	100.000	EUR	220.500
BG ENERGY CAPITAL PLC 15/10/2041 5,125	US05541VAF31	200.000	USD	218.789
HOLDING DINFRASTRUCTURE 18/09/2029 1,625	XS2231183646	200.000	EUR	213.908
TOTAL CAPITAL INTL SA 12/07/2023 ,25	XS1443997223	200.000	EUR	203.300
AUTOSTRADA PER LITALIA 04/11/2025 1,875	XS1316569638	102.000	EUR	102.979
ATLANTIA SPA 03/02/2025 1,625	XS1558491855	100.000	EUR	101.420
Totale				13.002.716

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	22.750	EUR	85.112.528
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	44.050	EUR	72.833.592
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	42.000	USD	49.801.005
STATE ST EUR LQ LVNAV-Z ACC	IE00B45B5111	31.270	EUR	30.996.251
HSBC GIF-AS X JPN EQ ZC	LU0164880972	342.801	USD	26.838.262
BNP INS EUR 3M ST VNV-X CAP	LU0423950301	136.400	EUR	13.775.157
HSBC GIF-EUROLND GR-ZA	LU0362711912	489.947	EUR	8.229.634
HSBC EURO EQUI VOL FOCUSED-Z	FR0013261229	5.642	EUR	6.237.666
HSBC GIF-EUROLND EQ SM CO-ZC	LU0165100255	56.524	EUR	5.870.853
HSBC ACTIONS EUROPE-ZC	FR0013075991	4.685	EUR	5.453.434
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	380.000	EUR	3.863.080
HSBC GIF-BRAZIL EQUITY-ZC	LU0196698665	156.108	USD	3.335.356
HSBC SRI EUROLAND EQUITY-ZC	FR0010250324	29.368	EUR	3.190.833
NB Renaissance Partners III SCSp			EUR	2.168.361
HSBC EURO PME-ZC	FR0013076015	1.148	EUR	1.747.687
HSBC VALEURS HAUT DIV-Z	FR0010250290	92	EUR	1.259.135
MCH Iberian Capital Fund V FCR			EUR	944.983
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSP			EUR	435.644
ALLIANZ SE 07/07/2045 VARIABLE	DE000A14J9N8	200.000	EUR	218.035
CASTIK EPIC FUND II SLP			EUR	175.062
Totale				322.486.557

Tali investimenti non determinano conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Tipologia	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-1.006.790.571	865.596.711	-141.193.860	1.872.387.282
Titoli di Debito quotati	-129.010.696	106.123.987	-22.886.709	235.134.683
Titoli di Capitale quotati	-126.901.442	109.891.781	-17.009.661	236.793.223
Titoli di Debito non quotati	-1.099.203	-	-1.099.203	1.099.203
Quote di OICR	-162.013.018	144.439.167	-17.573.851	306.452.185
Quote di OICR non quotati	-3.723.156	246.416	-3.476.740	3.969.572
Totali	-1.429.538.086	1.226.298.062	-203.240.024	2.655.836.148

Riepilogo commissioni di negoziazione

Strumento	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	1.872.387.282	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	235.134.683	0,000
Titoli di Capitale quotati	46.473	44.098	90.571	236.793.223	0,038
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	1.099.203	0,000
Quote di OICR	-	-	-	310.421.757	0,000
Quote di OICR non quotati	-	-	-	3.969.572	0,000
Totale	46.473	44.098	90.571	2.655.836.148	0,003

l) Ratei e risconti attivi**€ 7.720.655**

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

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 202.701.240**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti per operazioni da regolare	202.054.133
Crediti previdenziali per cambio comparto in ingresso	608.180
Altre attività della gestione finanziaria	38.927
Totale	202.701.240

p) Margini e crediti su operazioni *forward* / *future***€ 47.999.915**

E' l'importo dei margini relativi ad operazioni in *future* su indici aperte al 31/12/2020.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 2.931.985****a) Cassa e depositi bancari****€ 1.181.732**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 18.310**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 1.588.516**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 143.427**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

€ -

50 – Crediti di Imposta

Tale voce rappresenta il credito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 12.047.322**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 12.047.322**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	4.058.957
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	2.826.427
Debiti vs aderenti per cambio comparto	1.948.179
Erario ritenute su redditi da capitale	998.462
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	467.265
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	449.994
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	401.250
Contributi da riconciliare	360.176
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	228.959
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	169.822
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	82.895
Debiti verso Gestori per investimento	38.927
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	9.107
Debiti verso aderenti - Riscatti	4.262
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	2.349
Contributi da rimborsare	210
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	59
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	22
Totale	12.047.322

20 - Passività della gestione finanziaria € 208.739.780

d) Altre passività della gestione finanziaria € 206.490.761

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	203.221.058
Debiti per commissioni di over performance	2.609.425
Debiti per commissione di gestione	569.585
Debiti per commissioni banca depositaria	63.326
Altre passività della gestione finanziaria	27.367
Totale	206.490.761

e) Debiti su operazioni forward/future € 2.249.019

La voce riporta il debito relativo ad operazioni su forward pending.

40 – Passività della gestione amministrativa € 2.039.950

b) Altre passività della gestione amministrativa € 1.431.403

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 608.547

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative incassate nell'anno destinate a copertura di futuri oneri amministrativi (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

50 – Debiti di imposta € 20.128.624

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 1.793.443

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Contratti futures € 12.474.252

Per il dettaglio si rinvia alla tabella di pag. 49.

Valute da regolare € -801.391.622

Per il dettaglio si rinvia alla tabella di pag. 48.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 44.679.753

a) Contributi per le prestazioni

€ 186.905.052

Contributi da datore lavoro	42.626.418
Contributi da lavoratori (1)	35.180.882
T.F.R.	87.986.807
Contributi per ristoro posizione	232
Contributi per coperture accessorie	360.220
Trasferimenti da altri fondi	6.450.358
Switch in ingresso	13.261.246
TFR Pregresso	1.038.889
Totale	186.905.052

(1) di cui contribuzione volontaria aggiuntiva € 7.705.362.

b) Anticipazioni

€ 39.140.717

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti

€ 64.475.547

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	42.718.953
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	8.531.569
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	3.832.232
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	3.263.021
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	3.087.617
Trasferimento posizione ind.le in uscita	2.990.007
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	52.148
Totale	64.475.547

d) Trasformazioni in rendita

€ 4.888.055

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie di assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

€ 33.360.760

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale, in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie **€ 360.220**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premiorienza a favore degli iscritti del settore chimico e minero-metallurgico.

h) Altre uscite previdenziali

€ -

La voce si riferisce a sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali

€ -

La voce si riferisce a sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 118.120.158**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	14.044.049	20.697.423
Titoli di debito quotati	8.836.995	-4.540.443
Titoli di capitale quotati	6.263.672	17.011.853
Titoli di debito non quotati	7.495	23.170
Quote di OICVM	-	25.368.810
Depositi bancari	199.858	-7.562.291
Opzioni, future, forward	-	6.140.278
Risultato della gestione cambi	-	33.058.653
Commissioni di negoziazione	-	-90.571
Altre commissioni di banca depositaria e oneri FIA	-	-663.880
Quote associative in cifra variabile	-	-982.030
Altri costi	-	-242.561
Altri ricavi	-	549.678
Totale	29.352.069	88.768.089

Nella voce Altre commissioni di banca depositaria e oneri FIA sono inclusi gli oneri di acquisto dei Fondi di Investimento Alternativi (FIA) presenti nel mandato destinato agli investimenti nel settore Private Equity, gestito da Neuberger Berman, pari ad euro 663.775 e le altre commissioni di banca depositaria pari ad euro 105.

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 221.543), sopravvenienze passive (€12.603), oneri diversi (€ 8.326), oneri bancari (€ 82) e da arrotondamenti passivi (€ 7).

Gli altri ricavi sono riferiti a proventi diversi (€ 281.287), sopravvenienze attive (€ 268.384) e ad arrotondamenti attivi (€ 7). I gestori Amundi, BNP Paribas e SSGA effettuano investimenti in O.I.C.R., compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui non gravano commissioni di gestione. Il gestore

HSBC effettua investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui gravano commissioni di gestione che vengono retrocesse al Fondo, affinché non vi siano commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito contrattualmente.

40 - Oneri di gestione **€ 4.056.401**

a) Società di gestione **€ 3.704.308**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
FONDENERGIA - BILANCIATO - AMUNDI	-399.220,25	-814.241,63	-1.213.461,88
FONDENERGIA - BILANCIATO - ANIMA	-202.430,96	-	-202.430,96
FONDENERGIA - BILANCIATO - BNP PARIBAS	-188.974,51	-60.575,04	-249.549,55
FONDENERGIA - BILANCIATO - CANDRIAM	-177.997,67	-533.993,00	-711.990,67
FONDENERGIA - BILANCIATO - EURIZON	-114.558,69	-22.247,65	-136.806,34
FONDENERGIA - BILANCIATO - HSBC	-311.721,91	174.611,28	-137.110,63
FONDENERGIA - BILANCIATO - NEUBERGER	-1.082,52	-	-1.082,52
FONDENERGIA - BILANCIATO - PIMCO	-578.002,74	-276.662,66	-854.665,4
FONDENERGIA - BILANCIATO - STATE STREET	-197.209,33	-	-197.209,33
Totale	-2.171.198,58	-1.533.108,7	3.704.307,28

b) Banca depositaria **€ 352.093**

La voce rappresenta la spesa sostenuta per il servizio di Banca depositaria nel corso dell'anno 2020.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -35.249**

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € -35.249. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.557.855**

La voce comprende:

- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 16.432);
- l'importo relativo al risconto passivo riportato dal precedente esercizio (€ 157.669);
- l'importo delle quote associative in cifra fissa prelevate dai contributi versati (€ 334.795);
- l'importo delle quote associative in cifra variabile prelevate dal patrimonio (€ 982.030);
- l'importo delle commissioni per le erogazioni di anticipazioni e del conguaglio delle quote associative (€ 57.317);
- l'importo delle trattenute copertura oneri amministrativi su cessione quinto (€ 9.612).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto bilanciato degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ 213.723**

c) Spese generali ed amministrative **€ 554.407**

d) Spese per il personale **€ 517.066**

e) Ammortamenti **€ 66.086**

g) Oneri e proventi diversi (proventi) **€ 366.725**

i) Risconto per copertura oneri amministrativi **€ 608.547**

La voce si riferisce alle quote d'iscrizione e ad una parte delle quote associative, incassate nel corso dell'esercizio, rinviate ad esercizi successivi per coprire futuri oneri amministrativi del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva

20.128.624

La voce evidenzia l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3 COMPARTO DINAMICO

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	436.609.904	395.819.660
20-a) Depositi bancari	31.241.039	26.398.300
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	103.925.135	93.776.766
20-d) Titoli di debito quotati	49.179.187	48.474.432
20-e) Titoli di capitale quotati	136.307.551	137.727.657
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	98.753.635	78.839.094
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	679.203	708.047
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.178.012	1.755.735
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	15.346.142	8.139.629
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	598.433	503.071
40-a) Cassa e depositi bancari	254.588	260.220
40-b) Immobilizzazioni immateriali	3.945	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	309.001	207.133
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	30.899	35.718
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	437.208.337	396.322.731
PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.815.068	2.307.885
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.815.068	2.307.885
20 Passivita' della gestione finanziaria	164.047	329.744
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	126.984	101.706
20-e) Debiti su operazioni forward / future	37.063	228.038
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	446.053	293.034
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	307.491	255.498
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	138.562	37.536
50 Debiti di imposta	2.805.862	5.198.571
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	5.231.030	8.129.234
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	431.977.307	388.193.497
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	386.373	173.770
Contributi da ricevere	-386.373	-173.770
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	35.038.097	-24.315.275
Controparte c/contratti futures	-35.038.097	24.315.275
Valute da regolare	-57.839.589	-59.928.441
Controparte per valute da regolare	57.839.589	59.928.441

3.3.2 Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	31.053.570	27.668.741
10-a) Contributi per le prestazioni	58.630.199	50.729.153
10-b) Anticipazioni	-8.229.746	-9.392.780
10-c) Trasferimenti e riscatti	-18.138.187	-12.556.952
10-d) Trasformazioni in rendita	-131.760	-126.181
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.000.235	-1.002.462
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-77.604	-57.508
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	903	75.471
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	15.971.446	48.942.694
30-a) Dividendi e interessi	4.396.674	6.699.728
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	11.574.772	42.242.966
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-428.544	-398.995
40-a) Società di gestione	-358.823	-334.745
40-b) Banca depositaria	-69.721	-64.250
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	15.542.902	48.543.699
60 Saldo della gestione amministrativa	-6.800	-3.776
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	343.077	293.876
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-46.044	-50.236
60-c) Spese generali ed amministrative	-119.439	-115.805
60-d) Spese per il personale	-111.395	-105.540
60-e) Ammortamenti	-13.443	-6.203
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	79.006	17.668
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-138.562	-37.536
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	46.589.672	76.208.664
80 Imposta sostitutiva	-2.805.862	-9.255.390
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	43.783.810	66.953.274

3.3.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto DINAMICO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	16.576.931,359		388.193.497
a) Quote emesse	2.564.876,218	58.631.102	-
b) Quote annullate	-1.225.291,406	-27.577.532	-
c) Variazione del valore quota	-	12.730.240	43.783.810
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	17.916.516,171	43.783.810	431.977.307

Il valore unitario delle quote il 31 dicembre 2019 era di € 23,418.

Il valore unitario delle quote il 31 dicembre 2020 era di € 24,111.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 31.053.570, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti incassati nel corso dell'esercizio (€ 41.845.346), degli switch per conversione comparto (€ 15.626.390), dei trasferimenti in ingresso (€ 1.021.467), dai contributi per ristoro posizione (€ 4), altre entrate previdenziali (€ 903), t.f.r. pregresso (€ 59.388) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 11.583.574), rata R.I.T.A. (€ 52.756), trasformazioni in rendita (€ 131.760), prestazioni previdenziali (€ 1.000.235), degli switch in uscita (€ 14.731.603).

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**Attività****20 - Investimenti in gestione****€ 436.609.904**

Le risorse del comparto sono affidate in gestione alle società:

- HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT SGR S.P.A.;
- CANDRIAM BELGIUM SA;
- STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED;
- NEUBERGER BERMAN

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse nette gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
CANDRIAM BELGIUM SA	211.789.596
HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT SGR S.P.A	202.407.717
NEUBERGER BERMAN	7.577.618
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED	9.739.632

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
TOTALE	431.514.563

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse a disposizione dei gestori, al netto delle commissioni di gestione, e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza di € 436.445.857 vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria per € 12.921 e sottratti: il saldo del conto corrente di raccolta per € 3.607.044, il saldo del conto corrente liquidazioni per € 218.341 ed i crediti previdenziali per cambio comparto per € 1.118.830.

Depositi bancari

€ 31.241.039

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 27.415.208), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 3.607.044), dal saldo del conto corrente liquidazioni (€ 218.341) e dai Ratei e risconti passivi sui conti correnti di gestione (€ 446).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 436.609.904, e la percentuale detenuta tramite OICR:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore EURO	% totale	di cui, tramite OICR
TREASURY BILL 21/01/2021 ZERO	US9127963V99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	28.834.191	6,60	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4	IT0005387052	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.271.214	2,81	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.719.730	1,77	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.822.759	1,10	0,00
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	4.208.565	0,96	0,02
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	3.342.111	0,77	0,01
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	3.293.236	0,75	0,04
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	I.G - OICVM UE	3.187.041	0,73	0,00
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	3.066.865	0,70	0,15
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	2.909.085	0,67	0,20
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	2.674.745	0,61	0,15
SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	2.635.741	0,60	0,17
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	2.547.980	0,58	0,15
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2047 1,5	AT0000A1K9F1	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.496.564	0,57	0,00
KBC GROUP NV	BE0003565737	I.G - TCapitale Q UE	2.375.666	0,54	0,05
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	2.254.461	0,52	0,10
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	2.146.013	0,49	0,05
TOTAL SE	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	2.078.985	0,48	0,05
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	1.995.048	0,46	0,09

Rendiconto Comparto Dinamico

APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.926.556	0,44	0,00
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	I.G - TCapitale Q OCSE	1.848.948	0,42	0,01
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	I.G - TCapitale Q OCSE	1.834.220	0,42	0,01
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	I.G - TCapitale Q UE	1.817.743	0,42	0,08
DEUTSCHE POST AG-REG	DE0005552004	I.G - TCapitale Q UE	1.806.500	0,41	0,13
NB Renaissance Partners III SCSp	REN3MCESBO18	I.G - OICVM UE NQ	1.788.898	0,41	0,00
FRANCE (GOVT OF) 25/06/2039 1,75	FR0013234333	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.730.549	0,40	0,00
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ES0148396007	I.G - TCapitale Q UE	1.726.197	0,40	0,11
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	1.664.056	0,38	0,02
ROYAL BANK OF CANADA 19/06/2026 ,05	XS2014288315	I.G - TDebito Q OCSE	1.637.803	0,38	0,00
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	I.G - TCapitale Q UE	1.636.149	0,37	0,08
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GB00B24CGK77	I.G - TCapitale Q OCSE	1.624.402	0,37	0,04
KONINKLIJKE DSM NV	NL0000009827	I.G - TCapitale Q UE	1.598.914	0,37	0,09
PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	I.G - TCapitale Q OCSE	1.590.528	0,36	0,04
US TREASURY N/B 30/09/2024 2,125	US9128282Y56	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.538.791	0,35	0,00
TELEPERFORMANCE	FR0000051807	I.G - TCapitale Q UE	1.537.484	0,35	0,15
IRISH TSY 1.3% 2033 15/05/2033 1,3	IE00BFZRPZ02	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.527.108	0,35	0,00
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE0974293251	I.G - TCapitale Q UE	1.465.044	0,34	0,03
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	1.452.079	0,33	0,00
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GB0008706128	I.G - TCapitale Q OCSE	1.431.460	0,33	0,00
US TREASURY N/B 30/06/2022 1,75	US912828XW50	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.423.212	0,33	0,00
US TREASURY N/B 15/08/2040 3,875	US912810QK79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.419.486	0,33	0,00
KONINKLIJKE PHILIPS NV	NL0000009538	I.G - TCapitale Q UE	1.368.574	0,31	0,11
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	I.G - TCapitale Q UE	1.356.675	0,31	0,11
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	1.332.897	0,31	0,12
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	1.322.358	0,30	0,03
PROSUS NV	NL0013654783	I.G - TCapitale Q UE	1.311.918	0,30	0,06
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.271.670	0,29	0,00
RIO TINTO PLC	GB0007188757	I.G - TCapitale Q OCSE	1.245.327	0,29	0,04
VINCI SA	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	1.241.595	0,28	0,00
CAPGEMINI SE	FR0000125338	I.G - TCapitale Q UE	1.227.838	0,28	0,11
TOTALE			142.564.983	32,65	2,61

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non ci sono operazioni d'acquisto e vendita a contanti stipulate e non regolate alla data di chiusura di bilancio.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Sono state costituite le seguenti posizioni per l'attività di copertura dal rischio di cambio tramite operazioni di currency forward:

Divisa	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	9.700.000	1,0816	-8.968.610
DKK	8.100.000	7,4435	-1.088.205
GBP	9.350.000	0,8951	-10.445.760
SEK	8.900.000	10,0485	-885.704
USD	44.600.000	1,2236	-36.451.310
Totale			-57.839.589

Il saldo delle suddette posizioni, pari ad euro 57.839.589, è esposto nei conti d'ordine.

Posizioni detenute in contratti derivati

Sono state costituite, tramite contratti futures, le seguenti posizioni, con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante (posizione lunga) o di copertura (posizione corta):

Strumento / Indice sottostante	Divisa	Posizioni lunghe	Posizioni corte	Posizioni nette
E-Mini Russ 2000 Mar21	USD	4.196.379		4.196.379
OMXS30 IND FUTURE Jan21	SEK	4.486.043		4.486.043
CAC40 10 EURO FUT Jan21	EUR		-1.163.820	-1.163.820
FTSE/MIB IDX FUT Mar21	EUR		-331.935	-331.935
S&P500 EMINI FUT Mar21	USD		-3.217.065	-3.217.065
EURO STOXX 50 Mar21	EUR		-781.000	-781.000
S&P500 EMINI FUT Mar21	USD	21.293.907		21.293.907
MSCI EmgMkt Mar21	USD	17.003.335		17.003.335
DAX INDEX FUTURE Mar21	EUR		-1.030.950	-1.030.950
IBEX 35 INDX FUTR Jan21	EUR		-242.121	-242.121
FTSE 100 IDX FUT Mar21	GBP		-2.653.782	-2.653.782
AMSTERDAM IDX FUT Jan21	EUR		-749.436	-749.436
SWISS MKT IX FUTR Mar21	CHF		-1.771.458	-1.771.458
Totale		46.979.664	-11.941.567	35.038.097

Il saldo delle suddette posizioni, pari ad euro 35.038.097, è esposto nei conti d'ordine.

O.I.C.R. detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio, ordinati per tipologia, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 436.609.904:

Denominazione	ISIN	Tipologia	Valore EURO	% totale
CANDR EQUITIES L-EMERG MKT-Z	LU0240980523	Azionario	19.282.448	4,42
HSBC GIF-EUROLND GR-ZA	LU0362711912	Azionario	9.366.679	2,15
HSBC GIF-GL HI YD B-Z CH EUR	LU1464646964	Obbligazionario	9.068.077	2,08
HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	LU1406816527	Liquidità	9.028.326	2,07
CANDR BONDS-GLB HIGH YLD-Z-A	LU0252968697	Obbligazionario	7.996.500	1,83
HSBC EURO EQUI VOL FOCUSED-Z	FR0013261229	Azionario	7.098.637	1,63
HSBC GIF-EUROLND EQ SM CO-ZC	LU0165100255	Azionario	6.602.594	1,51

Rendiconto Comparto Dinamico

HSBC ACTIONS EUROPE-ZC	FR0013075991	Azionario	6.207.719	1,42
STATE ST EUR LQ LVNAV-Z ACC	IE00B45B5111	Liquidità	5.965.322	1,37
HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	LU0165108829	Obbligazionario	3.772.253	0,86
HSBC SRI EUROLAND EQUITY-ZC	FR0010250324	Azionario	3.631.735	0,83
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	Azionario	3.187.041	0,73
HSBC EURO PME-ZC	FR0013076015	Azionario	1.989.711	0,46
NB Renaissance Partners III SCSp	REN3MCESBO18	Azionario	1.788.898	0,41
HSBC VALEURS HAUT DIV-Z	FR0010250290	Azionario	1.433.550	0,33
CANDRIAM-BD EM CORP-Z USD A	LU2026170006	Obbligazionario	1.050.700	0,24
MCH Iberian Capital Fund V FCR	MCH5QCRIBO20	Azionario	779.611	0,18
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSP	COI4DBATCO20	Azionario	359.406	0,08
CASTIK EPIC FUND II SLP	EPI2PGIEBO20	Azionario	144.426	0,03
Totale			98.753.634	22,62

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	36.187.049	29.003.897	38.734.189	-	103.925.135
Titoli di Debito quotati	2.728.256	23.034.854	23.246.186	169.891	49.179.187
Titoli di Capitale quotati	5.290.183	70.200.301	60.708.904	108.163	136.307.551
Quote di OICR	-	95.681.293	-	-	95.681.293
Quote di OICR non quotati	-	3.072.342	-	-	3.072.342
Depositi bancari	31.241.039	-	-	-	31.241.039
Totale	75.446.527	220.992.687	122.689.279	278.054	419.406.547

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Divisa	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	65.598.868	39.284.463	168.850.675	23.607.257	297.341.263
USD	38.326.267	9.894.724	28.861.425	138.425	77.220.841
GBP	-	-	17.414.755	3.868.821	21.283.576
CHF	-	-	13.758.766	1.204.836	14.963.602
SEK	-	-	2.024.328	371.339	2.395.667
DKK	-	-	2.584.495	273.017	2.857.512
NOK	-	-	257.786	18.264	276.050
CAD	-	-	1.308.956	995.968	2.304.924
AUD	-	-	-	763.112	763.112
Totale	103.925.135	49.179.187	235.061.186	31.241.039	419.406.547

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative.

Tipo titolo	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	9,347	10,672	2,380	0,000
Titoli di Debito quotati	3,163	4,579	5,626	1,335

Investimenti in titoli emessi da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi o da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori

In base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
TOTAL SE	FR0000120271	53.020	EUR	1.871.606
BP PLC	GB0007980591	334.104	GBP	951.064
SCHLUMBERGER FINANCE BV 15/10/2027 ,25	XS2010045198	800.000	EUR	813.886
SCHLUMBERGER FINANCE BV 06/05/2032 2	XS2166755509	400.000	EUR	473.470
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	30.090	GBP	436.273
ENI SPA 23/01/2030 ,625	XS2107315470	358.000	EUR	372.713
ITALGAS SPA 24/06/2025 ,25	XS2192431380	293.000	EUR	297.759
SHELL INTERNATIONAL FIN 13/11/2028 3,875	US822582CB65	300.000	USD	291.840
BP CAP MARKETS AMERICA 06/04/2030 3,633	US10373QBL32	200.000	USD	191.518
BP CAPITAL MARKETS PLC 19/09/2024 ,83	XS1492671158	175.000	EUR	181.234
E.ON SE 07/10/2025 1	XS2152899584	150.000	EUR	158.197
TOTAL CAPITAL CANADA LTD 15/07/2023 2,75	US89153UAF84	100.000	USD	87.851
Totale				6.127.410

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
CANDR EQUITIES L-EMERG MKT-Z	LU0240980523	13.422	EUR	19.282.448
HSBC GIF-EUROLND GR-ZA	LU0362711912	557.640	EUR	9.366.679
HSBC GIF-GL HI YD B-Z CH EUR	LU1464646964	783.690	EUR	9.068.077
HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	LU1406816527	781.267	EUR	9.028.326
CANDR BONDS-GLB HIGH YLD-Z-A	LU0252968697	30.000	EUR	7.996.500
HSBC EURO EQUI VOL FOCUSED-Z	FR0013261229	6.421	EUR	7.098.637
HSBC GIF-EUROLND EQ SM CO-ZC	LU0165100255	63.569	EUR	6.602.594
HSBC ACTIONS EUROPE-ZC	FR0013075991	5.333	EUR	6.207.719
STATE ST EUR LQ LVNAV-Z ACC	IE00B45B5111	6.018	EUR	5.965.322
HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	LU0165108829	315.855	EUR	3.772.253
HSBC SRI EUROLAND EQUITY-ZC	FR0010250324	33.426	EUR	3.631.735
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	313.500	EUR	3.187.041
HSBC EURO PME-ZC	FR0013076015	1.307	EUR	1.989.711
NB Renaissance Partners III SCSp			EUR	1.788.898
HSBC VALEURS HAUT DIV-Z	FR0010250290	105	EUR	1.433.550
CANDRIAM-BD EM CORP-Z USD A	LU2026170006	800	USD	1.050.700
MCH Iberian Capital Fund V FCR			EUR	779.611
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSP			EUR	359.406
HSBC HOLDINGS PLC 06/09/2024 ,875	XS1485597329	150.000	EUR	155.871
CASTIK EPIC FUND II SLP			EUR	144.426
Totale				98.909.505

Tali investimenti non determinano conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-121.228.026	88.789.896	-32.438.130	210.017.922
Titoli di Debito quotati	-19.941.783	17.431.577	-2.510.206	37.373.360
Titoli di capitale quotati	-112.142.080	108.955.472	-3.186.608	221.097.552
Quote di OICR	-47.058.095	36.537.418	-10.520.677	83.595.513
Quote di OICR non quotati	-3.071.604	203.293	-2.868.311	3.274.897
Totale	-303.441.588	251.917.656	-51.523.932	555.359.244

Riepilogo commissioni di negoziazione

Strumento	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	210.017.922	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	37.373.360	0,000
Titoli di Capitale quotati	18.930	19.895	38.825	221.097.552	0,018
Quote di OICR	-	-	-	83.595.513	0,000
Quote di OICR non quotati	-	-	-	3.274.897	0,000
TOTALI	18.930	19.895	38.825	555.359.244	0,007

l) Ratei e risconti attivi

€ 679.203

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.178.012

La voce si compone come segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per operazioni da regolare	45.590
Crediti previdenziali per cambio comparto in ingresso	1.118.830
Altre attività della gestione finanziaria	13.592
Totale	1.178.012

p) Margini e crediti su operazioni forward / future

€ 15.346.142

E' l'importo dei margini relativi ad operazioni in *future* su indici aperte al 31/12/2020.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 598.433

a) Cassa e depositi bancari

€ 254.588

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 3.945

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali € 309.001

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 30.899

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Crediti di Imposta € -

Tale voce rappresenta il credito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 1.815.068

a) Debiti della gestione previdenziale € 1.815.068

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	849.382,00
Debiti verso aderenti per cambio comparto	351.672,00
Erario ritenute su redditi da capitale	215.105,00
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	148.481,00
Contributi da riconciliare	77.595,00
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	68.942,00
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	47.362,00
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	36.586,00
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	10.128,00
Debiti verso Gestori per investimento	8.386,00
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.310,00
Debiti verso Gestori	56,00
Contributi da rimborsare	45,00
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	13,00
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	5,00
Totale	1.815.068

20 - Passività della gestione finanziaria € 164.047

d) Altre passività della gestione finanziaria € 126.984

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	95.917
Debiti per commissioni banca depositaria	12.921
Debiti per operazioni da regolare	12.482
Altre passività della gestione finanziaria	5.664
Totale	126.984

e) Debiti su operazioni forward/future € 37.063

La voce riporta il debito relativo ad operazioni su forward pending.

40 – Passività della gestione amministrativa € 446.053

b) Altre passività della gestione amministrativa € 307.491

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 138.562

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative incassate nell'anno destinate a copertura di futuri oneri amministrativi (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

50 – Debiti di Imposta € 2.805.862

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 386.373

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Contratti futures € 35.038.097

Per il dettaglio si fa riferimento alla tabella di pag. 64.

Valute da regolare € - 57.839.589

Per il dettaglio si fa riferimento alla tabella di pag. 64.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**10 - Saldo della gestione previdenziale** € **31.053.570****a) Contributi per le prestazioni** € **58.630.199**

Contributi da datore lavoro	10.240.646
Contributi da lavoratori (1)	9.170.268
T.F.R.	22.434.432
Contributi per ristoro posizione	4
T.F.R. Progresso	59.388
Contributi per coperture accessorie	77.604
Trasferimenti da altri fondi	1.021.467
Switch in ingresso	15.626.390
Totale	58.630.199

(1) di cui contribuzione volontaria aggiuntiva € 2.217.762.

b) Anticipazioni € **8.229.746**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti € **18.138.187**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	14.731.603
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	1.437.912
Trasferimento posizione ind.le in uscita	1.079.054
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	489.982
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	336.217
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	52.756
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	10.663
Totale	18.138.187

d) Trasformazioni in rendita € **131.760**

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie e assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale € **1.000.235**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie **€ 77.604**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premiorienza a favore degli iscritti del settore chimico e minero-metallurgico.

i) Altre entrate previdenziali **€ 903**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 15.971.446**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	1.097.332	2.693.117
Titoli di debito quotati	744.541	224.597
Titoli di capitale quotati	2.503.861	-4.140.012
Quote di OICR	-	6.525.552
Depositi bancari	50.940	-2.600.141
Opzioni, future, forward	-	7.323.676
Risultato della gestione cambi	-	2.174.638
Quote associative in cifra variabile	-	-195.888
Commissioni di negoziazione	-	-38.825
Altre commissioni di banca depositaria e oneri FIA	-	-548.124
Altri costi	-	-97.771
Altri ricavi	-	253.953
Totale	4.396.674	11.574.772

Nella voce Altre commissioni di banca depositaria e oneri FIA sono inclusi gli oneri di acquisto dei Fondi di Investimento Alternativi (FIA) presenti nel mandato destinato agli investimenti nel settore Private Equity, gestito da Neuberger Berman, pari ad euro 547.614 e le altre commissioni di banca depositaria pari ad euro 510.

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 91.728); arrotondamenti passivi (€ 3); sopravvenienze passive (€425) e oneri diversi (€ 5.615). Gli altri ricavi sono costituiti da arrotondamenti attivi (€ 3), sopravvenienze attive (€ 202.300) e da proventi diversi (€ 51.650). I gestori Candriam e SSGA effettuano investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui non gravano commissioni di gestione. Il gestore HSBC effettua investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui gravano commissioni di gestione che vengono retrocesse al Fondo, affinché non vi siano commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito contrattualmente.

40 - Oneri di gestione **€ 428.544**

a) Società di gestione **€ 358.823**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
FONDENERGIA - DINAMICO - CANDRIAM	172.919	-	172.919
FONDENERGIA - DINAMICO - HSBC	145.988	-	145.988
FONDENERGIA - DINAMICO - STATE STREET	39.023	-	39.023
FONDENERGIA - DINAMICO - NEUBERGER BERMAN	893	-	893
Totale	358.823	-	358.823

b) Banca Depositaria **€ 69.721**

La voce rappresenta la spesa sostenuta per il servizio di Banca depositaria nel corso dell'anno 2020.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ 6.800**

Il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 343.077**

La voce comprende:

- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 6.717);
- l'importo relativo al risconto passivo riportato dal precedente esercizio (€ 37.536);
- l'importo delle quote associative in cifra fissa prelevate dai contributi versati (€ 84.627);
- l'importo delle quote associative in cifra variabile prelevate dal patrimonio (€ 195.888);
- l'importo delle commissioni per le erogazioni di anticipazioni e del conguaglio delle quote associative (€ 15.429);
- l'importo delle trattenute copertura oneri amministrativi su cessione quinto (€ 2.880).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto dinamico degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ 46.044**

c) Spese generali ed amministrative **€ 119.439**

d) Spese per il personale **€ 111.395**

e) Ammortamenti **€ 13.443**

g) Oneri e proventi diversi (proventi) **€ 79.006**

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 138.562**

La voce si riferisce alle quote d'iscrizione e ad una parte delle quote associative, incassate nel corso dell'esercizio, rinviate ad esercizi successivi per coprire futuri oneri amministrativi del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva

€ 2.805.862

La voce evidenzia l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio

3.4 COMPARTO GARANTITO**3.4.1 Stato Patrimoniale**

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	215.703.885	177.701.635
20-a) Depositi bancari	51.171.561	25.175.767
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	93.617.616	90.479.951
20-d) Titoli di debito quotati	65.092.353	49.569.290
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	3.224.189	9.003.987
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.333.771	1.126.132
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.264.395	2.346.508
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	53.639	2.166
40 Attivita' della gestione amministrativa	313.513	245.788
40-a) Cassa e depositi bancari	151.037	134.572
40-b) Immobilizzazioni immateriali	2.340	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	141.804	92.744
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	18.332	18.472
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	216.071.037	177.949.589

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	2.970.923	2.825.954
10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.970.923	2.825.954
20 Passivita' della gestione finanziaria	107.867	86.423
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	107.867	86.423
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	53.639	2.166
40 Passivita' della gestione amministrativa	278.267	168.024
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	180.782	131.095
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	97.485	36.929
50 Debiti di imposta	29.540	175.179
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.440.236	3.257.746
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	212.630.801	174.691.843
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	229.220	89.865
Contributi da ricevere	-229.220	-89.865
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.4.2 Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	37.563.691	26.495.789
10-a) Contributi per le prestazioni	69.993.000	47.832.741
10-b) Anticipazioni	-2.797.577	-2.525.030
10-c) Trasferimenti e riscatti	-18.543.472	-12.086.262
10-d) Trasformazioni in rendita	-3.235.228	-682.697
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-7.839.527	-6.055.547
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-46.040	-29.740
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-5
10-i) Altre entrate previdenziali	32.535	42.329
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	808.056	3.883.307
30-a) Dividendi e interessi	2.400.030	2.056.317
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.708.988	1.785.756
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	117.014	41.234
40 Oneri di gestione	-400.207	-333.111
40-a) Società di gestione	-365.808	-304.475
40-b) Banca depositaria	-34.399	-28.636
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	407.849	3.550.196
60 Saldo della gestione amministrativa	-3.042	-1.689
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	218.816	169.495
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-27.315	-25.980
60-c) Spese generali ed amministrative	-70.859	-59.888
60-d) Spese per il personale	-66.086	-54.579
60-e) Ammortamenti	-6.983	-2.945
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	46.870	9.137
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-97.485	-36.929
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	37.968.498	30.044.296
80 Imposta sostitutiva	-29.540	-573.322
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	37.938.958	29.470.974

3.4.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto GARANTITO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	14.473.813,733		174.691.843
a) Quote emesse	5.839.185,645	70.025.535	-
b) Quote annullate	-2.690.460,644	-32.461.844	-
c) Variazione del valore quota		375.267	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			37.938.958
Quote in essere alla fine dell'esercizio	17.622.538,734	37.938.958	212.630.801

Il valore unitario iniziale delle quote al 31 dicembre 2019 era di € 12,070.

Il valore unitario iniziale delle quote al 31 dicembre 2020 era di € 12,066.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 37.563.691, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 22.200.122), degli switch per conversione comparto (€ 37.585.283), dei trasferimenti in ingresso (€ 9.888.300), contributi per ristoro posizioni (€ 44), t.f.r. pregresso (€ 273.211) ed altre entrate previdenziali (€ 32.535) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 12.308.845), degli switch in uscita (€ 9.032.204), delle trasformazioni in rendita (€ 3.235.228), delle erogazioni in forma di capitale (€ 7.839.527).

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**Attività****20 - Investimenti in gestione****€ 215.703.885**

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alla società:

- Amundi SGR S.p.A.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse nette gestite alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
AMUNDI SGR S.p.A.	212.044.769
TOTALE	212.044.769

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse a disposizione del gestore, al netto delle commissioni di gestione, e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello

stato patrimoniale. A questa differenza di € 215.596.018 vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria per € 6.383 e sottratti: il saldo del conto corrente di raccolta per € 2.153.635, il saldo del conto corrente liquidazioni per € 139.602 ed i crediti previdenziali per cambio comparto per € 1.264.395.

Depositi bancari

€ 51.171.561

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 48.878.324), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 2.153.635), dal saldo del conto corrente liquidazioni (€ 139.602).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 215.703.885:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore EURO	% totale	di cui, tramite OICR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2022 ,45	ES0000012A97	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.335.955	8,04	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.069.376	7,45	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2022 ,9	IT0005277444	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.301.229	5,70	0,00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4	ES00000123U9	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.570.556	4,90	0,00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.394.715	3,43	0,00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES00000128O1	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.114.555	3,30	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.704.496	3,11	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.142.710	2,85	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.366.596	1,56	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.078.575	1,43	0,00
UNICREDIT SPA 04/03/2023 2	XS1374865555	I.G - TDebito Q IT	2.764.679	1,28	0,00
AT&T INC 19/05/2023 2,75	XS1374344668	I.G - TDebito Q OCSE	2.718.218	1,26	0,00
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 21/11/2022 ,75	IT0005314544	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.447.453	1,13	0,00
DANONE SA 28/06/2023 2,6	FR0011527241	I.G - TDebito Q UE	2.174.879	1,01	0,00
INTESA SANPAOLO SPA 19/04/2022 FLOATING	XS1599167589	I.G - TDebito Q IT	1.916.926	0,89	0,00
MEDIOBANCA SPA 27/09/2022 ,625	XS1689739347	I.G - TDebito Q IT	1.726.565	0,80	0,00
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 01/12/2022 ,625	XS1828032513	I.G - TDebito Q UE	1.720.477	0,80	0,00
BANQUE FED CRED MUTUEL 15/06/2023 ,75	FR0013386539	I.G - TDebito Q UE	1.647.854	0,76	0,00
SAP SE 10/03/2022 ,25	DE000A2TSTD0	I.G - TDebito Q UE	1.613.740	0,75	0,00
DNB BANK ASA 25/07/2022 FLOATING	XS1940133298	I.G - TDebito Q OCSE	1.517.082	0,70	0,00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.516.372	0,70	0,00
CARREFOUR SA 12/06/2023 ,875	FR0013342128	I.G - TDebito Q UE	1.438.783	0,67	0,00
DAIMLER INTL FINANCE BV 11/05/2023 ,75	DE000A169NB4	I.G - TDebito Q UE	1.428.626	0,66	0,00
BMW FINANCE NV 22/11/2022 ,5	XS1823246712	I.G - TDebito Q UE	1.418.473	0,66	0,00
CREDIT AGRICOLE LONDON 17/01/2022 FLOATING	FR0013396777	I.G - TDebito Q UE	1.407.713	0,65	0,00

Rendiconto Comparto Garantito

ENEL FINANCE INTL NV 14/09/2022 5	XS0452187916	I.G - TDebito Q UE	1.380.693	0,64	0,00
ENI SPA 17/05/2022 ,75	XS1412593185	I.G - TDebito Q IT	1.335.499	0,62	0,00
INTESA SANPAOLO SPA 04/03/2022 1,125	XS1197351577	I.G - TDebito Q IT	1.332.030	0,62	0,00
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	I.G - TDebito Q UE	1.316.196	0,61	0,00
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 12/05/2023 ,125	XS2170609403	I.G - TDebito Q OCSE	1.311.983	0,61	0,00
BANK OF AMERICA CORP 04/05/2023 FLOATING	XS1602557495	I.G - TDebito Q OCSE	1.309.570	0,61	0,00
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 21/04/2022 1,584	XS2157121414	I.G - TDebito Q OCSE	1.139.625	0,53	0,00
SOLVAY SA 02/12/2022 1,625	BE6282459609	I.G - TDebito Q UE	1.135.817	0,53	0,00
BRITISH TELECOMMUNICATIO 23/06/2022 ,5	XS1637332856	I.G - TDebito Q OCSE	1.133.425	0,53	0,00
RCI BANQUE SA 08/06/2022 1,25	FR0012759744	I.G - TDebito Q UE	1.118.367	0,52	0,00
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 02/12/2022 0	XS2020670696	I.G - TDebito Q UE	1.105.225	0,51	0,00
BAYER CAPITAL CORP BV 26/06/2022 FLOATING	XS1840614736	I.G - TDebito Q UE	1.104.313	0,51	0,00
IBERDROLA INTL BV 24/10/2022 2,5	XS1057055060	I.G - TDebito Q UE	1.055.278	0,49	0,00
E.ON SE 20/04/2023 ,375	XS2177575177	I.G - TDebito Q UE	1.016.102	0,47	0,00
BPCE SA 23/03/2023 FLOATING	FR0013323672	I.G - TDebito Q UE	1.006.130	0,47	0,00
ESSILORLUXOTTICA 27/05/2023 0	FR0013463643	I.G - TDebito Q UE	1.004.440	0,47	0,00
UBS GROUP AG 20/09/2022 FLOATING	CH0359915425	I.G - TDebito Q OCSE	1.004.334	0,47	0,00
COCA-COLA CO/THE 09/03/2023 ,75	XS1197832915	I.G - TDebito Q OCSE	984.243	0,46	0,00
CRH FINANCE DAC 03/04/2023 3,125	XS0909369489	I.G - TDebito Q UE	933.664	0,43	0,00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 12/04/2022 FLOATING	XS1594368539	I.G - TDebito Q UE	905.300	0,42	0,00
MORGAN STANLEY 08/11/2022 FLOATING	XS1603892065	I.G - TDebito Q OCSE	904.090	0,42	0,00
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 07/03/2023 ,375	XS1960678099	I.G - TDebito Q UE	812.602	0,38	0,00
HONEYWELL INTERNATIONAL 22/02/2023 1,3	XS1366026679	I.G - TDebito Q OCSE	730.679	0,34	0,00
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 19/04/2023 ,625	XS1599125157	I.G - TDebito Q OCSE	715.885	0,33	0,00
SWISS RE FINANCE UK 27/05/2023 1,375	XS1421827269	I.G - TDebito Q OCSE	710.928	0,33	0,00
TOTALE			144.043.018	66,78	-

O.I.C.R. detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'elenco degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio, specificando il valore dell'investimento e la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 215.703.885:

Denominazione	ISIN	Tipologia	Valore EURO	% totale
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	Azionario	3.224.189	1,49
Totale			3.224.189	1,49

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	49.893.782	43.723.834	-	93.617.616
Titoli di Debito quotati	9.565.815	37.349.663	18.176.875	65.092.353
Quote di OICR	-	3.224.189	-	3.224.189
Depositi bancari	51.171.561	-	-	51.171.561
Totale	110.631.158	84.297.686	18.176.875	213.105.719

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Divisa	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	93.617.616	65.092.353	3.224.189	51.171.561	213.105.719
Totale	93.617.616	65.092.353	3.224.189	51.171.561	213.105.719

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative.

Tipo titolo	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di stato quotati	1,627	1,466	0,000
Titoli di debito quotati	1,314	1,580	1,402

Investimenti in titoli emessi da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi o da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori

In base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

Garantito

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
ENI SPA 17/05/2022 ,75	XS1412593185	1.310.000	EUR	1.335.499
E.ON SE 20/04/2023 ,375	XS2177575177	1.000.000	EUR	1.016.102
E.ON SE 29/09/2022 0	XS2091216205	450.000	EUR	452.529
Totale				2.804.130

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	1.950	EUR	3.224.189
CREDIT AGRICOLE LONDON 17/01/2022 FLOATING	FR0013396777	1.400.000	EUR	1.407.713
CREDIT AGRICOLE LONDON 06/03/2023 FLOATING	XS1787278008	500.000	EUR	503.759
Totale				5.135.661

Tali investimenti non determinano conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di stato	-8.600.650	4.016.250	-4.584.400	12.616.900
Titoli di debito quotati	-20.384.555	4.458.963	-15.925.592	24.843.518
Quote di OICR	-1.807.257	7.601.110	5.793.853	9.408.367
Totale	-30.792.462	16.076.323	-14.716.139	46.868.785

Riepilogo commissioni di negoziazione

Strumento	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	12.616.900	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	24.843.518	0,000
Quote di OICR	-	-	-	9.408.367	0,000
TOTALI	-	-	-	46.868.785	0,000

l) Ratei e risconti attivi**€ 1.333.771**

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

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 1.264.395**

La voce si compone come segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti previdenziali per cambio comparto in ingresso	1.264.395
Totale	1.264.395

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**€ 53.639**

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 313.513****a) Cassa e depositi bancari****€ 151.037**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 2.340**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 141.804**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 18.332

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Crediti di imposta € -

L'importo rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturato a fine esercizio.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale € 2.970.923****a) Debiti della gestione previdenziale € 2.970.923**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	988.763
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	715.159
Debiti vs aderenti per cambio comparto	691.948
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	287.031
Erario ritenute su redditi da capitale	127.613
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	69.943
Contributi da riconciliare	46.034
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	21.705
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	14.519
Debiti verso Gestori per investimento	4.975
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	3.165
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	30
Contributi da rimborsare	27
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	8
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	3
Totale	2.970.923

20 - Passività della gestione finanziaria € 107.867**d) Altre passività della gestione finanziaria € 107.867**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	99.131
Debiti per commissioni banca depositaria	6.383

Altre passività della gestione finanziaria	2.353
Totale	107.867

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € 53.639

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito dal gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 – Passività della gestione amministrativa € 278.267

b) Altre passività della gestione amministrativa € 180.782

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 97.485

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative incassate nell'anno destinate a copertura di futuri oneri amministrativi (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

50 – Debiti d'imposta € 29.540

L'importo rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturato a fine esercizio.

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 229.220

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale € 37.563.691

a) Contributi per le prestazioni € 69.993.000

Contributi da datore lavoro	4.842.411
Contributi da lavoratori (1)	3.719.705
T.F.R.	13.638.006
Contributi per ristoro posizione	44
TFR Progresso	273.211
Contributi per coperture accessorie	46.040

Trasferimenti da altri fondi	9.888.300
Switch – in ingresso	37.585.283
Totale	69.993.000

(1) di cui di contribuzione volontaria aggiuntiva € 709.921.

b) Anticipazioni **€ 2.797.577**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti **€ 18.543.472**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	9.032.204
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	1.690.939
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	5.684.965
Trasferimento posizione ind.le in uscita	659.726
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	858.201
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	594.016
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	23.421
Totale	18.543.472

d) Trasformazioni in rendita **€ 3.235.228**

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie di assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale **€ 7.839.527**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie **€ 46.040**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premorienza del settore chimico e minero-metallurgico.

i) Altre entrate previdenziali **€ 32.535**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 808.056**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	1.865.451	-1.357.555
Titoli di debito quotati	617.823	-269.050
Quote di OICVM	-	14.054
Quote associative in cifra variabile	-	-96.380
Depositi bancari	-83.244	-
Altri costi	-	-57
Totale	2.400.030	-1.708.988

Il gestore Amundi effettua investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui non gravano commissioni di gestione.

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese e competenze bancarie.

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione € 117.014

La voce si riferisce all'importo erogato da Amundi SGR S.p.A. nel corso dell'esercizio pari alla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 - Oneri di gestione € 400.207

a) Società di gestione € 365.808

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Amundi SGR S.p.A.	365.808	-	365.808
Totale	365.808	-	365.808

b) Banca depositaria € 34.399

La voce rappresenta la spesa sostenuta per il servizio di Banca depositaria nel corso dell'anno 2020.

60 - Saldo della gestione amministrativa € 3.042

Il saldo della gestione amministrativa è pari a 3.042. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 218.816

La voce comprende:

- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 16.902);
- l'importo relativo al risconto passivo riportato dal precedente esercizio (€ 36.929);

- l'importo delle quote associative in cifra fissa prelevate dai contributi versati (€ 57.121);
- l'importo delle quote associative in cifra variabile prelevate dal patrimonio (€ 96.380);
- l'importo delle commissioni per le erogazioni di anticipazioni e del conguaglio delle quote associative (€ 10.350);
- l'importo delle trattenute copertura oneri amministrativi su cessione quinto (€ 1.134).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto garantito degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	€ 27.315
c) Spese generali ed amministrative	€ 70.859
d) Spese per il personale	€ 66.086
e) Ammortamenti	€ 6.983
g) Oneri e proventi diversi (proventi)	€ 46.870

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 97.485**

La voce si riferisce alle quote d'iscrizione e ad una parte delle quote associative, incassate nel corso dell'esercizio, rinviate ad esercizi successivi per coprire futuri oneri amministrativi del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva **€ 29.540**

La voce evidenzia l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI DELEGATI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.

Signori Delegati del Fondenergia,
nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di Legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e agli orientamenti espressi in materia dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP).

Attività di vigilanza

Durante l'anno 2020 il Collegio si è riunito periodicamente anche ai sensi dell'art. 2404 del c.c. e di ogni riunione è stato redatto il verbale regolarmente trascritto nel libro previsto dall'art. 2421, comma 1, punto 5, del Codice Civile.

Il Collegio, per quanto di propria competenza, ha vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto, delle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Il Collegio ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non ha rilevato violazioni della Legge e dello Statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo.

Il Collegio ha acquisito dagli Amministratori, durante le riunioni svoltesi, informazioni in merito all'andamento della gestione del Fondo e sulla sua prevedibile evoluzione e, in base alle informazioni acquisite, non ha osservazioni particolari da riferire.

Il Fondo, come è a Vostra conoscenza, ha affidato l'incarico di Revisione legale del Bilancio e la funzione del controllo contabile, ai sensi dell'art. 26-bis dello statuto sociale, alla società di revisione BDO Italia S.p.A.

Il Collegio ha incontrato i rappresentanti della predetta società incaricata della revisione legale dei conti e quindi del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020. Da tali contatti è emerso che, dalle verifiche svolte sulla regolare tenuta della contabilità e sulla corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, non sono state riscontrate irregolarità, né sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente Relazione.

Il Collegio ha incontrato e valutato l'attività della Funzione del Controllo Interno affidata dal Consiglio di Amministrazione alla ElleGi Consulenza S.p.A. e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente

Relazione.

Il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato, nell'ambito delle proprie attribuzioni, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo del Fondo anche tramite la raccolta di informazioni.

Il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato, nell'ambito delle proprie attribuzioni, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, nonché dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e, a tale riguardo, non ha osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio è stato costantemente informato sulle azioni effettuate da Fondenergia in relazione all'emergenza sanitaria COVID-19 ("Coronavirus"), apprendendo che il Fondo ha continuato nell'applicazione del proprio Protocollo di risposta alla crisi, al fine di garantire la massima salute e la massima sicurezza per i propri dipendenti, nonché per i terzi.

Nonostante il quadro economico e finanziario che ha caratterizzato il 2020, la gestione finanziaria, seppur caratterizzata da un'ampia volatilità, ha prodotto risultati sostanzialmente in linea con gli obiettivi del fondo, sia in termini nominali che in termini reali.

Anche nel lungo periodo gli obiettivi del Fondo risultano raggiunti per ciascuno dei tre comparti in cui si articola la gestione.

Peraltro, l'emergenza sanitaria ancora in corso potrebbe generare incertezze sull'andamento dell'esercizio 2021, in relazione alle quali il Consiglio di Amministrazione svolge una costante attività di monitoraggio.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente Relazione.

Relazione sulla gestione

L'Organo di Amministrazione ha altresì predisposto la Relazione sulla gestione. Considerando le risultanze contenute nella Relazione della Società di revisione al bilancio d'esercizio, sottoscritta il 14 aprile 2021, nella quale la Società di revisione afferma, fra l'altro, che:

-“Gli amministratori di FONDENERGIA-Fondo Pensione Complementare a Capitalizzazione del settore Energia sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di FONDENERGIA-Fondo Pensione Complementare a

Capitalizzazione del settore Energia al 31 dicembre 2020, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip";

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

-“A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di FONDENERGIA-Fondo Pensione Complementare a Capitalizzazione del settore Energia al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip”;

-“Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, 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”,

il Collegio Sindacale non ha osservazioni particolari da riferire.

Osservazioni e proposte sul bilancio d'esercizio

Il Collegio ha esaminato, per quanto di propria competenza, il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 che è stato consegnato al Collegio Sindacale in tempo utile affinché sia depositato presso la sede del Fondo corredato dalla presente Relazione e in merito al quale riferiamo quanto segue.

Non essendo demandata al Collegio la revisione legale del bilancio, i Sindaci hanno vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla Legge e in particolare alle disposizioni in merito emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non hanno osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio conferma altresì che la Società incaricata della revisione legale dei conti, negli incontri periodici avvenuti nel corso dell'esercizio, non ha segnalato al Collegio Sindacale fatti, circostanze o irregolarità da portare all'attenzione dell'Assemblea. Il Collegio Sindacale e la Società di revisione hanno altresì mantenuto continui scambi informativi anche con riferimento alle difficoltà operative oggettive che si sono manifestate, nel corso delle attività di revisione, in conseguenza dell'emergenza sanitaria Covid-19.

Considerando anche le risultanze positive dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale contenute nella Relazione sulla revisione del bilancio d'esercizio,

sottoscritta il 14 aprile 2021, nella quale si afferma, fra l'altro, che:

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

il Collegio dei Sindaci, come ciascun suo componente conferma, per i profili di propria competenza, ritiene, sulla base di quanto sopra esposto e in base a quanto è stato portato a sua conoscenza, che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'Organo Amministrativo.

Firmato Monica Vecchiati



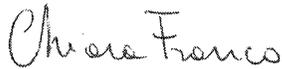
Firmato Mariano Ceccarelli



Firmato Vito Di Battista



Firmato Chiara Franco





**FONDENERGIA - Fondo Pensione
Complementare a capitalizzazione del
settore Energia**

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

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020

Prot. RC071342020BD1532

Relazione della società di revisione indipendente

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

All'Assemblea dei Delegati di FONDENERGIA - Fondo Pensione Complementare a Capitalizzazione del settore Energia

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

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

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

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

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

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti 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 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 valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

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

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

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

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Roma, 14 aprile 2021

BDO Italia S.p.A.



Emmanuele Berselli
Socio