

# Plurifonds

Il fondo pensione aperto

Rendiconti

# 2020



# Plurifonds

Il fondo pensione aperto

Rendiconti 2020



## **PLURIFONDS**

### **IL FONDO PENSIONE DI ITAS VITA**

#### **RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE DEL FONDO**

##### **Situazione del Fondo al 31/12/2020**

Plurifonds Il Fondo Pensione di ITAS Vita, indicato d'ora in poi nel testo con la dicitura Fondo, è un fondo pensione aperto istituito ai sensi dell'art. 12 del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 (e successive modificazioni e integrazioni), e costituisce patrimonio autonomo e separato nell'ambito di quello dell'ITAS Vita S.p.A. Il Fondo è articolato in 5 comparti, come di seguito specificati: ActivITAS, SolidITAS, AequITAS, SerenITAS, SecurITAS.

Il Fondo ha lo scopo di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio. Tale scopo è perseguito mediante la raccolta dei contributi, la gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti, e l'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare.

Al 31 dicembre 2020 risultano iscritti al Fondo Pensione 83.225 aderenti. Di questi, 40.139 risultano essere lavoratori dipendenti e, in particolare, 34.238 hanno aderito su base individuale e 5.901 hanno aderito su base contrattuale collettiva. I 43.086 ulteriori aderenti si redistribuiscono tra lavoratori autonomi, liberi professionisti e appartenenti a ulteriori diverse categorie.

I valori indicati nella Relazione e nella Nota integrativa sono espressi in unità di euro, senza indicazione delle cifre decimali.

I contributi annui versati, al netto degli oneri a carico degli iscritti, ammontano a € 151.291.237, inclusivi di premi per garanzie assicurative accessorie per € 3.240.

Fra i conti d'ordine si evidenzia un importo pari a € 1.850.545 relativi a versamenti da ricevere.

Nel corso del 2020 si sono verificati trasferimenti, da parte degli aderenti, della propria posizione individuale ad un altro comparto di investimento del Fondo (operazioni di *switch*), ai sensi dell'art. 6, comma 2, del Regolamento, mentre altri hanno effettuato riscatti parziali o totali, in conformità alle norme vigenti.

Nella tabella che segue vengono riepilogate le succitate operazioni.

Comparto	Quote annullate per trasferimento ad altre linee	Controvalore disinvestito	Quote emesse per trasferimento da altre linee	Controvalore investito
ActivITAS	238.678,054	3.946.177	-121.433,021	1.968.723
SolidITAS	274.603,782	4.819.181	-110.897,588	1.963.898
AequITAS	108.380,665	1.731.904	-142.760,915	2.331.392
SerenITAS	115.757,842	1.974.166	-74.417,015	1.267.670
SecurITAS	174.089,394	2.632.149	-502.732,576	7.571.894
<b>Totale</b>	<b>911.509,737</b>	<b>15.103.577</b>	<b>-952.241,115</b>	<b>15.103.577</b>

Nel corso del 2020 il Fondo ha inoltre effettuato le seguenti liquidazioni per:

Comparto	Trasferimenti e riscatti		Anticipazioni	
	N.quote	Controvalore	N.quote	Controvalore
ActivITAS	198.899,547	3.297.849	63.731,866	1.045.381
SolidITAS	161.145,433	2.814.251	88.696,546	1.557.113
AequITAS	282.958,467	4.562.775	36.072,512	580.471
SerenITAS	123.032,835	2.099.239	43.917,805	747.315
SecurITAS	199.977,666	3.008.805	75.069,616	1.132.054
<b>Totale</b>	<b>966.013,948</b>	<b>15.782.919</b>	<b>307.488,345</b>	<b>5.062.334</b>

Comparto	Prestazioni maturate		Riscatti per decesso (*)	
	N.quote	Controvalore	N.quote	Controvalore
ActivITAS	77.497,691	1.281.023	17.156,446	286.828
SolidITAS	128.121,290	2.244.062	9.425,170	160.399
AequITAS	39.138,062	625.758	8.825,921	141.038
SerenITAS	143.672,462	2.438.656	10.031,040	172.271
SecurITAS	307.796,956	4.638.369	28.680,268	430.177
<b>Totale</b>	<b>696.226,461</b>	<b>11.227.868</b>	<b>74.118,845</b>	<b>1.190.713</b>

\* Valori già compresi nella tabella "Trasferimenti e riscatti"

L'ammontare netto del patrimonio di ciascun comparto del Fondo Pensione, ossia dell'attivo del Fondo destinato alle prestazioni previdenziali al 31 dicembre 2020, è pari a:

Comparto	Ammontare netto del patrimonio	% sul totale	Numero delle quote in essere	Valore Nav al 31/12/2020
ActivITAS	213.651.664	22,07	12.301.350,508	17,368
SolidITAS	234.066.556	24,17	12.876.561,051	18,178
AequITAS	144.336.555	14,91	8.688.642,108	16,612
SerenITAS	141.608.536	14,63	8.177.872,411	17,316
SecurITAS	234.594.106	24,23	15.361.617,453	15,271
	<b>968.257.417</b>	<b>100,00</b>	<b>57.406.043,531</b>	

### **Descrizione della politica di gestione seguita per singolo comparto**

La gestione finanziaria per il comparto SecurITAS è svolta direttamente da ITAS Vita S.p.A., società cui competono in esclusiva le scelte delle politiche e delle strategie di investimento in quanto istitutore del Fondo; per gli altri comparti è stata delegata la gestione finanziaria a Cassa Centrale Banca con decorrenza 1° gennaio 2019 come da accordo firmato in data 21 dicembre 2018.

In base alle disposizioni contenute nel Decreto MEF n. 166 del 2 settembre 2014 (Regolamento di attuazione dell'articolo 6, comma 5-bis del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, recante norme sui criteri e limiti d'investimento delle risorse dei fondi pensione e sulle regole in materia di conflitto di interesse) è stato predisposto un "Documento sulla politica di gestione dei Conflitti di interesse" inviato a Covip ed al Responsabile del Fondo in data 27 maggio 2016.

Obiettivo del documento è quello di definire la politica di gestione dei conflitti di interesse che ITAS Vita, in qualità di soggetto istitutore del Plurifonds Il Fondo Pensione di ITAS Vita, intende adottare per individuare, monitorare e gestire i conflitti di interesse, al fine di evitare che questi ultimi incidano negativamente sugli interessi degli aderenti.

## **ActivITAS**

Il patrimonio complessivo alla chiusura dell'esercizio ammonta ad € 213.651.664.

L'inizio dell'anno 2020 è stato caratterizzato da una buona partenza del portafoglio ActivITAS che in poche settimane aveva raggiunto circa i due punti percentuali di performance, grazie a tutte le componenti del mercato. Ma il primo trimestre ha visto poi il diffondersi della pandemia e i mercati hanno reagito in modo repentino con significative correzioni. Con un posizionamento nel complesso prudente il portafoglio è riuscito a sfruttare il momento negativo del mercato per riposizionarsi in quelle componenti le cui aspettative, grazie ai supporti derivanti dalle Banche Centrali e dalle Istituzioni Europee, sembravano più vantaggiose. Si è ritornati ad avere ritorni positivi nel corso dell'autunno e a chiudere dicembre ai massimi dell'anno.

In particolare, il comparto governativo Euro ha complessivamente mantenuto un prudenziale sottopeso di duration, privilegiando comunque le aree periferiche. È stato mantenuto un sovrappeso di governativi domestici ma con concentrazione su parte breve della curva, contenendo dunque l'esposizione per duration complessiva. L'incremento della componente legata all'inflazione, già presente nel tratto medio del portafoglio, anche nel tratto 10-15yr, assieme alla sottoscrizione in emissione di alcune obbligazioni, le posizioni lunghe francesi, e il sottopeso di Germania, hanno portato un contributo alla performance verso il benchmark positivo.

Il comparto corporate Euro viene gestito selezionando emittenti ritenuti solidi, evitando concentrazioni eccessive e con estrema attenzione al mercato primario. In termini di performance l'anno si è chiuso in linea con il benchmark, nonostante un leggero sottopeso di duration controbilanciato da una maggior esposizione su titoli a spread più elevato.

Il comparto obbligazionario ex Euro è stato gestito mantenendo complessivamente un sottopeso di duration, derivante in particolare da una view negativa sul mercato obbligazionario (in particolare statunitense) che a partire dall'estate, ha evidenziato un generalizzato irrigidimento. Anche le dinamiche sulle principali valute, dollaro Usa e yen giapponese, hanno penalizzato il comparto.

La componente azionaria è quella che nel corso dell'anno ha generato la maggiore volatilità nel portafoglio: la dinamica attività di stock picking e prese di beneficio a fronte del raggiungimento di singoli target price, hanno permesso di contenere le perdite. Sul finire dell'anno è stato azzerato il sottopeso tattico della componente azionaria, grazie alle notizie derivanti dall'efficacia del vaccino e da una miglior performance di alcuni settori value che fino al terzo trimestre avevano invece faticato.

Con riferimento all'articolo 6, comma 14, del decreto legislativo n. 252/2005, nella gestione delle risorse e nelle linee seguite nell'esercizio dei diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.



Nella seguente tabella sono indicati i dati di performance in relazione al rendimento netto e al rischio di volatilità:

Comparto	Rendimento 2020	Rischio (deviazione standard)	Rendimento 2019	Rischio (deviazione standard)	Rendimento medio annuo composto 5 anni
ActivITAS	0,47%	10,07%	14,49%	6,11%	2,78%
Benchmark (rendimenti al netto commissioni di gestione e imposte)	1,30%	-2,31%	16,63%	7,21%	3,64%

## SolidITAS

Il patrimonio complessivo alla chiusura dell'esercizio ammonta ad € 234.066.556.

L'inizio dell'anno 2020 è stato caratterizzato da una buona partenza del portafoglio SolidITAS che in poche settimane aveva raggiunto circa i due punti percentuali di performance, grazie a tutte le componenti del mercato. Ma il primo trimestre ha visto poi il diffondersi della pandemia e i mercati hanno reagito in modo repentino con significative correzioni. Con un posizionamento nel complesso prudente il portafoglio è riuscito a sfruttare il momento negativo del mercato per riposizionarsi in quelle componenti le cui aspettative, grazie ai supporti derivanti dalle Banche Centrali e dalle Istituzioni Europee, sembravano più vantaggiose. Si è ritornati ad avere ritorni positivi nel corso dell'autunno e a chiudere dicembre ai massimi dell'anno.

In particolare, il comparto governativo Euro ha complessivamente mantenuto un prudenziale sottopeso di duration, privilegiando comunque le aree periferiche. È stato mantenuto un sovrappeso di governativi domestici ma con concentrazione su parte breve della curva, contenendo dunque l'esposizione per duration complessiva. L'incremento della componente legata all'inflazione, già presente nel tratto medio del portafoglio, anche nel tratto 10-15yr, assieme alla sottoscrizione in emissione di alcune obbligazioni, le posizioni lunghe francesi, e il sottopeso di Germania, hanno portato un contributo alla performance verso il benchmark positivo.

Il comparto corporate Euro viene gestito selezionando emittenti ritenuti solidi, evitando concentrazioni eccessive e con estrema attenzione al mercato primario. In termini di performance l'anno si è chiuso in linea con il benchmark, nonostante un leggero sottopeso di duration controbilanciato da una maggior esposizione su titoli a spread più elevato.

Il comparto obbligazionario ex Euro è stato gestito mantenendo complessivamente un sottopeso di duration, derivante in particolare da una view negativa sul mercato obbligazionario (in particolare statunitense) che a partire dall'estate, ha evidenziato un generalizzato irrigidimento. Anche le dinamiche sulle principali valute, dollaro Usa e yen giapponese, hanno penalizzato il comparto.

La componente azionaria è quella che nel corso dell'anno ha generato la maggiore volatilità nel portafoglio: la dinamica attività di stock picking e prese di beneficio a fronte del raggiungimento di

singoli target price, hanno permesso di contenere le perdite. Sul finire dell'anno è stato azzerato il sottopeso tattico della componente azionaria, grazie alle notizie derivanti dall'efficacia del vaccino e da una miglior performance di alcuni settori value che fino al terzo trimestre avevano invece faticato.

Con riferimento all'articolo 6, comma 14, del decreto legislativo n. 252/2005, nella gestione delle risorse e nelle linee seguite nell'esercizio dei diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

Nella seguente tabella sono indicati i dati di performance in relazione al rendimento netto e al rischio di volatilità:

<b>Comparto</b>	<b>Rendimento 2020</b>	<b>Rischio (deviazione standard)</b>	<b>Rendimento 2019</b>	<b>Rischio (deviazione standard)</b>	<b>Rendimento medio annuo composto 5 anni</b>
SolidITAS	0,93%	7,53%	11,72%	4,49%	2,56%
Benchmark (rendimenti al netto commissioni di gestione e imposte)	1,60%	9,38%	13,44%	5,23%	3,22%

## **AequITAS**

Il patrimonio complessivo alla chiusura dell'esercizio ammonta ad € 144.336.555.

L'inizio dell'anno 2020 è stato caratterizzato da una buona partenza del portafoglio AequITAS che in poche settimane aveva raggiunto circa i due punti percentuali di performance, grazie a tutte le componenti del mercato. Ma il primo trimestre ha visto poi il diffondersi della pandemia e i mercati hanno reagito in modo repentino con significative correzioni. Con un posizionamento nel complesso prudente il portafoglio è riuscito a sfruttare il momento negativo del mercato per riposizionarsi in quelle componenti le cui aspettative, grazie ai supporti derivanti dalle Banche Centrali e dalle Istituzioni Europee, sembravano più vantaggiose. Si è ritornati ad avere ritorni positivi nel corso dell'autunno e a chiudere dicembre ai massimi dell'anno.

In particolare, il comparto governativo Euro ha complessivamente mantenuto un prudenziale sottopeso di duration, privilegiando comunque le aree periferiche. È stato mantenuto un sovrappeso di governativi domestici ma con concentrazione su parte breve della curva, contenendo dunque l'esposizione per duration complessiva. L'incremento della componente legata all'inflazione, già presente nel tratto medio del portafoglio, anche nel tratto 10-15yr, assieme alla sottoscrizione in emissione di alcune obbligazioni, le posizioni lunghe francesi, e il sottopeso di Germania, hanno portato un contributo alla performance verso il benchmark positivo.

Il comparto corporate Euro viene gestito selezionando emittenti ritenuti solidi, evitando concentrazioni eccessive e con estrema attenzione al mercato primario, nonché all'Universo Investibile. In termini di performance l'anno si è chiuso in linea con il benchmark, nonostante un leggero sottopeso di duration

controbilanciato da una maggior esposizione su titoli a spread più elevato.

Il comparto obbligazionario ex Euro è stato gestito mantenendo complessivamente un sottopeso di duration, derivante in particolare da una view negativa sul mercato obbligazionario (in particolare statunitense) che a partire dall'estate, ha evidenziato un generalizzato irrigidimento. Anche le dinamiche sulle principali valute, dollaro Usa e yen giapponese, hanno penalizzato il comparto.

La componente azionaria è quella che nel corso dell'anno ha generato la maggiore volatilità nel portafoglio: la dinamica attività di stock picking e prese di beneficio a fronte del raggiungimento di singoli target price, hanno permesso di contenere le perdite. Sul finire dell'anno è stato azzerato il sottopeso tattico della componente azionaria, grazie alle notizie derivanti dall'efficacia del vaccino e da una miglior performance di alcuni settori value che fino al terzo trimestre avevano invece faticato. Nella gestione delle risorse sono stati presi in considerazione gli aspetti sociali, ambientali e direttivi stabiliti dal consulente etico Etica SGR S.p.A.

Etica SGR, la società di gestione del risparmio del Gruppo Banca popolare Etica, offre a ITAS VITA S.p.A. il servizio di consulenza agli investimenti sostenibili e responsabili, fornendo gli universi delle imprese, degli Stati e delle agencies in cui investe la linea AequITAS del fondo pensione PensPlan Plurifonds.

La selezione degli emittenti che vanno a comporre gli universi investibili viene effettuata da Etica SGR sulla base di una metodologia proprietaria di analisi ESG (ovvero di responsabilità ambientale, sociale e di governance), rappresentata dal marchio depositato a livello internazionale ESG eticApproach™ e tutelata mediante diritti di proprietà industriale e intellettuale.

La metodologia prevede l'adozione di criteri negativi (o di esclusione) e, successivamente, l'applicazione di criteri positivi (o di valutazione) con il metodo "best in class": dopo aver eliminato gli emittenti coinvolti in attività, pratiche o settori controversi, si procede ad una analisi degli stessi in base a specifici criteri ESG e si scelgono solo i migliori dal punto di vista della sostenibilità.

Sono così esclusi dagli universi investibili, tra altro, i Paesi che prevedono la pena di morte nel loro ordinamento o che non rispettano le libertà civili e i diritti politici e le imprese che producono armamenti, gestiscono o controllano centrali nucleari, effettuano test sugli animali per la produzione di cosmetici o che risultano implicate in episodi negativi nell'ambito della corruzione, del rispetto dell'ambiente, del rispetto dei diritti dei lavoratori.

Nel corso del 2020, Etica SGR ha aggiornato una volta l'universo investibile delle imprese, degli Stati e delle agencies. Le attività sono state condotte introducendo nuovi elementi di valutazione, in virtù di un miglioramento continuo verso un'analisi sempre più precisa e attenta della sostenibilità degli emittenti.

Nello svolgimento delle attività di analisi, Etica SGR viene supportata dal Comitato Etico, organo autonomo e indipendente, avente una funzione consultiva e propositiva nei confronti del Consiglio di Amministrazione della SGR. Il 1° novembre 2020 è entrato in carica il nuovo Comitato, che ha mandato fino al 31 ottobre 2023 e che vede sempre in nove i suoi membri, con riconosciuta esperienza nei temi della finanza sostenibile e della responsabilità sociale di impresa ovvero in campo sociale, ambientale o accademico. Nel corso del 2020, infine, il Comitato Etico di Etica SGR si è riunito quattro volte. La metodologia di analisi degli emittenti, i singoli criteri adottati, la composizione e le attività del Comitato Etico sono descritte dettagliatamente sul sito [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com).

Nella seguente tabella sono indicati i dati di performance in relazione al rendimento netto e al rischio di volatilità.

Comparto	Rendimento 2020	Rischio (deviazione standard)	Rendimento 2019	Rischio (deviazione standard)	Rendimento medio annuo composto 5 anni
AequITAS	2,33%	4,99%	7,59%	2,81%	2,33%
Benchmark (rendimenti al netto commissioni di gestione e imposte)	2,06%	6,21%	10,33%	3,55%	3,09%

## SerenITAS

Il patrimonio complessivo alla chiusura dell'esercizio ammonta ad € 141.608.536.

L'inizio dell'anno 2020 è stato caratterizzato da una buona partenza del portafoglio SerenITAS che in poche settimane aveva raggiunto circa i due punti percentuali di performance, grazie a tutte le componenti del mercato. Ma il primo trimestre ha visto poi il diffondersi della pandemia e i mercati hanno reagito in modo repentino con significative correzioni. Con un posizionamento nel complesso prudente il portafoglio è riuscito a sfruttare il momento negativo del mercato per riposizionarsi in quelle componenti le cui aspettative, grazie ai supporti derivanti dalle Banche Centrali e dalle Istituzioni Europee, sembravano più vantaggiose. Si è così ritornati ad avere ritorni positivi già a partire dall'estate e a chiudere dicembre ai massimi dell'anno.

In particolare, il comparto governativo Euro ha complessivamente mantenuto un prudenziale sottopeso di duration, privilegiando comunque le aree periferiche. È stato mantenuto un sovrappeso di governativi domestici ma con concentrazione su parte breve della curva, contenendo dunque l'esposizione per duration complessiva. L'incremento della componente legata all'inflazione, già presente nel tratto medio del portafoglio, anche nel tratto 10-15yr, assieme alla sottoscrizione in emissione di alcune obbligazioni, le posizioni lunghe francesi, e il sottopeso di Germania, hanno portato un contributo alla performance verso il benchmark positivo.

Il comparto corporate Euro viene gestito selezionando emittenti ritenuti solidi, evitando concentrazioni eccessive e con estrema attenzione al mercato primario. In termini di performance l'anno si è chiuso in linea con il benchmark, nonostante un leggero sottopeso di duration controbilanciato da una maggior esposizione su titoli a spread più elevato.

Il comparto obbligazionario ex Euro è stato gestito mantenendo complessivamente un sottopeso di duration, derivante in particolare da una view negativa sul mercato obbligazionario (in particolare statunitense) che a partire dall'estate, ha evidenziato un generalizzato irrigidimento. Anche le dinamiche sulle principali valute, dollaro Usa e yen giapponese, hanno penalizzato il comparto.

La componente azionaria è quella che nel corso dell'anno ha generato la maggiore volatilità nel

portafoglio: la dinamica attività di stock picking e prese di beneficio a fronte del raggiungimento di singoli target price, hanno permesso di contenere le perdite. Sul finire dell'anno è stato azzerato il sottopeso tattico della componente azionaria, grazie alle notizie derivanti dall'efficacia del vaccino e da una miglior performance di alcuni settori value che fino al terzo trimestre avevano invece faticato.

Con riferimento all'articolo 6, comma 14, del decreto legislativo n. 252/2005, nella gestione delle risorse e nelle linee seguite nell'esercizio dei diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio non si sono considerati aspetti sociali, etici ed ambientali.

Nella seguente tabella sono indicati i dati di performance in relazione al rendimento netto e al rischio di volatilità:

<b>Comparto</b>	<b>Rendimento 2020</b>	<b>Rischio (deviazione standard)</b>	<b>Rendimento 2019</b>	<b>Rischio (deviazione standard)</b>	<b>Rendimento medio annuo composto 5 anni</b>
SerenITAS	1,70%	3,44%	5,76%	2,28%	1,73%
Benchmark (rendimenti al netto commissioni di gestione e imposte)	1,82%	4,09%	6,98%	2,90%	1,97%

## SecurITAS

Il patrimonio complessivo alla chiusura dell'esercizio ammonta ad € 234.594.106.

Nella prima parte dell'anno, il diffondersi della pandemia e le conseguenti turbolenze sui mercati finanziari hanno suggerito la riallocazione degli investimenti verso asset meno rischiosi. Nel mese di marzo si è optato per una deviazione rispetto ai pesi del benchmark di riferimento attraverso il sovrappeso della componente governativa core ed un sottopeso della componente corporate. Tale modifica è stata progressivamente ridotta a partire dal mese di maggio, in seguito agli interventi a sostegno disposti dalle banche centrali a livello globale, seppur ancora mantenuta parzialmente in considerazione di un contesto economico-finanziario ancora fragile e potenzialmente volatile. Il merito creditizio dei titoli detenuti in portafoglio è elevato e mediamente in area singola A, al fine di limitare ulteriormente il profilo di rischio del portafoglio.

Con riferimento all'esposizione azionaria si è mantenuto un atteggiamento molto dinamico, nell'ambito di una prospettiva prudentiale, favorendo investimenti azionari ad alta capitalizzazione. Il peso azionario è stato mantenuto inferiore al parametro di riferimento fino a settembre, proteggendo in questo modo il comparto dall'andamento negativo dei mercati derivante dalla pandemia. A partire dal mese di ottobre il peso azionario è stato riportato ad un livello leggermente superiore rispetto al benchmark fornendo un beneficio in una fase di forte rialzo dei mercati.

Ai sensi dell'articolo 6, comma 14, del decreto legislativo n. 252/2005, si comunica che nella gestione delle risorse e nelle linee seguite nell'esercizio dei diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

Nella seguente tabella sono indicati i dati di performance in relazione al rendimento netto e al rischio di volatilità:

<b>Comparto</b>	<b>Rendimento 2020</b>	<b>Rischio (deviazione standard)</b>	<b>Rendimento 2019</b>	<b>Rischio (deviazione standard)</b>	<b>Rendimento medio annuo composto 5 anni</b>
SecurITAS	0,77%	3,50%	5,45%	2,09%	1,14%
Benchmark (rendimenti al netto commissioni di gestione e imposte)	2,09%	4,30%	5,70%	2,33%	1,37%

## Fatti di rilievo

Alla data di redazione del presente documento non sono avvenuti e non sono in previsione fatti di rilievo.

## Costi complessivi a carico del Fondo Pensione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio, che hanno gravato sull'attivo netto destinato alle prestazioni, sono stati complessivamente pari a € 10.736.874.

Tali oneri di gestione e amministrativi sono comprensivi delle commissioni corrisposte all'Ente Gestore, degli oneri relativi al contributo di Vigilanza COVIP, alle spese relative alla Banca Depositaria e alle spese relative alla remunerazione e allo svolgimento dell'incarico di Responsabile del Fondo e dell'Organismo di Sorveglianza.

La loro suddivisione e le rispettive incidenze sull'attivo netto e sui contributi delle prestazioni risultano dalla seguente tabella:

Comparto	Oneri di gestione	Incidenza % sull'attivo netto	Incidenza % sui contributi prestazioni
ActivITAS	3.029.575	1,4%	13,2%
SolidITAS	2.631.062	1,1%	8,3%
AequITAS	1.615.972	1,1%	5,8%
SerenITAS	1.216.308	0,9%	5,8%
SecurITAS	2.243.957	1,0%	4,7%
<b>Totale</b>	<b>10.736.874</b>	<b>1,1%</b>	<b>7,1%</b>

Relativamente agli OICR utilizzati, si precisa che nessun costo di qualsiasi natura concernente la sottoscrizione o il rimborso e nessuna commissione di gestione hanno gravato sul Fondo.

Per l'esercizio 2020 non sono stati sostenuti costi per spese legali e giudiziarie.

## Operazioni in conflitto di interessi

Nel corso del 2020 sono stati eseguiti da parte della Funzione Compliance i monitoraggi relativi ai conflitti di interesse del II semestre 2019 e del I semestre 2020.

Alla conclusione delle analisi relative al monitoraggio del I semestre 2020 si è proceduto all'aggiornamento del Registro dei Conflitti di interesse di ITAS VITA S.p.A., istituito in linea con le previsioni normative; il Registro contiene complessivamente 42 situazioni di potenziale Conflitto di interessi, tutte in stato "mitigato". Successivamente, e fino alla data del 31/12/2020, non sono pervenute segnalazioni di operazioni in conflitto di interessi e pertanto non sono state effettuate altre registrazioni.

## Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Alla luce delle informazioni oggi disponibili, si ritiene che gli impatti sui mercati finanziari e sul più generale contesto macroeconomico indotti dal fenomeno Coronavirus non producano effetti sulla situazione del Fondo tali da far sorgere incertezze sulla continuità aziendale. Il Fondo continuerà a monitorare gli effetti della crisi legata all'epidemia di Coronavirus al fine di valutare i potenziali impatti nei segmenti di business continuando a porre in atto tutte le possibili misure di mitigazione dei rischi.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Le prospettive macroeconomiche per il 2021 sono necessariamente ancora «in divenire» stante la complessità dello scenario che ci si prospetta innanzi. Il tema dominante sarà ancora la gestione della pandemia sanitaria che porterà a momenti di estrema volatilità sui mercati finanziari.

Da un lato avremo le banche centrali di tutto il mondo che confermeranno le loro politiche monetarie accomodanti volte a mantenere un basso livello dei tassi di interesse; a queste si aggiungeranno politiche fiscali espansive caratterizzate da alti livelli di spesa pubblica che andranno a fornire un supporto all'economia mondiale e ai mercati finanziari.

Ci sono molti interrogativi sugli effetti della campagna vaccinale per rallentare il tasso di contagio da Covid19 e su questo fronte registreremo le notizie che porteranno entusiasmo o incertezza sui mercati finanziari.

L'elezione di Biden come Presidente degli Stati Uniti sembra poter raffreddare le tensioni tra USA e Cina e la derivante guerra commerciale.

Con riferimento alla zona Euro, dove la capacità di intervento risulta rallentata rispetto agli Stati Uniti, dovremmo avere un anno di leggera ripresa rispetto al forte rallentamento registrato nel corso del 2020.

La complessità dello scenario conferma pertanto l'importanza di mantenere dei portafogli equilibrati e diversificati, gestiti in maniera dinamica. All'interno di tale contesto la gestione rimarrà improntata verso criteri prudenziali.

La gestione previdenziale continua, anche nel corso dell'anno 2021, con una stabile tendenza all'incremento delle adesioni e dei contributi versati al fondo. Come di consueto un importante fattore di crescita è da individuare nella costante azione di formazione, informazione e promozione svolta a favore delle diverse tipologie di collocatori.

Si prevede, in assenza di importanti novità a livello normativo previdenziale, una crescita regolare secondo il trend finora registrato anche per il 2021.

Trento, 29 marzo 2021

**Plurifonds Il Fondo Pensione di ITAS Vita**

**Il Responsabile del Fondo**

Cornelio Vettori

**ITAS Vita**

**Il Presidente**

Giuseppe Consoli



## PLURIFONDS IL FONDO PENSIONE DI ITAS VITA

### RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DELL'ESERCIZIO 2020

#### 1 - INFORMAZIONI GENERALI DEL FONDO PENSIONE

##### a) *Descrizione sintetica delle caratteristiche strutturali*

Plurifonds Il Fondo Pensione di ITAS Vita, indicato d'ora in poi nel testo con la dicitura Fondo, è il fondo pensione aperto multicomparto a contribuzione definita istituito da ITAS Vita S.p.A., società controllata da ITAS Istituto Trentino Alto Adige per Assicurazioni società mutua di assicurazioni direttamente per il 72,07% e per il tramite di ITAS Holding S.r.l. per il restante 27,93%, ed è iscritto allo speciale albo con il numero d'ordine 40, come da delibera della Commissione di Vigilanza sui fondi pensione di data 9 dicembre 1998.

ITAS Vita S.p.A., pur nel rispetto delle norme in materia di patrimonio di destinazione e di separazione contabile, ha affidato la gestione amministrativa e contabile del Fondo alla società PensPlan Service S.p.A. con sede in Bolzano.

La custodia del patrimonio del Fondo Pensione è affidata a State Street Bank S.p.A. che è Banca Depositaria.

##### *Revisione contabile*

Con delibera assembleare del 28 aprile 2016 l'incarico di revisione contabile del rendiconto annuale del Fondo per gli esercizi 2016-2020 è stato conferito alla società di revisione EY S.p.A.



##### **ITAS VITA S.p.A.**

Direzione e coordinamento di ITAS Mutua  
Piazza delle Donne Lavoratrici, 2 - 38122 Trento - Italia - Tel. 0461 891711 - Fax 0461 891930  
gruppoitas.it - segreteria.dirgen@gruppoitas.it - itas.vita@pec-gruppoitas.it

Capitale soc. euro 81.064.962 i.v. - P. Iva Gruppo 02525520223 - C. F. / Registro Imprese di Trento n° 02593460583 - Impresa autorizzata all'esercizio della assicurazione vita con D.M. n° 6405 del 11.12.1968 (G.U. n° 5 del 8.1.1969) - Iscritta all'albo gruppi assicurativi al n° 010 ed all'albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n° 1.00035

---

## **Politica d'investimento e rischi specifici**

Plurifonds Il Fondo Pensione di ITAS Vita è un fondo multicomparto, che prevede cinque comparti di investimento, ciascuno dei quali caratterizzato da proprie strategie di investimento e da un proprio profilo di rischio.

### **ActivITAS:** Politica di investimento

Il comparto ActivITAS persegue l'obiettivo di un'elevata crescita di capitale nel lungo periodo. Il profilo di rischio è medio-alto e gli investimenti sono prevalentemente indirizzati verso titoli di capitale, per una quota che non può scendere sotto il limite minimo del 50%, con un limite massimo dell'80%, del patrimonio del comparto, e in titoli di debito. In fasi di mercato eccezionali e considerato che la gestione si pone l'ulteriore obiettivo di controllare il rischio attraverso la riduzione dell'esposizione in attività finanziarie di natura azionaria, gli investimenti di natura azionaria possono scendere al di sotto del limite minimo precedentemente indicato. La parte rimanente del patrimonio del comparto viene investita in titoli di debito con un grado di affidabilità elevato attestato da primarie società di rating operanti in un contesto internazionale e in strumenti del mercato monetario. Sono considerati prevalentemente strumenti finanziari ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati ed emessi da soggetti residenti nei Paesi dell'area OCSE. In via residuale sono considerati strumenti finanziari emessi da Paesi diversi da quelli aderenti all'OCSE ovvero da soggetti residenti in detti paesi nonché dai principali paesi emergenti o da soggetti ivi residenti. Il patrimonio del comparto è investito in strumenti finanziari denominati sia nella moneta di conto di corso legale in Italia sia in valuta estera. Possono essere effettuati investimenti in contratti derivati con finalità di copertura del rischio, nonché in quote di fondi chiusi e OICR (fondi comuni di investimento, ETF e Sicav).

### **SolidITAS:** Politica di investimento

Il comparto SolidITAS si prefigge l'obiettivo di accrescere il capitale investito nell'orizzonte temporale di medio periodo mediante una politica tesa a bilanciare investimenti in titoli di capitale e di debito. Resta comunque ferma la facoltà di investire in titoli di capitale per un massimo del 55% del patrimonio del comparto. La parte rimanente del portafoglio viene investita in titoli di debito con un grado di affidabilità elevato attestato da primarie società di *rating* operanti in un contesto internazionale e in strumenti del mercato monetario. Il profilo di rischio è medio e sono considerati prevalentemente strumenti finanziari ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati ed emessi da soggetti residenti nei Paesi dell'area OCSE. In via residuale sono considerati strumenti finanziari emessi da Paesi diversi da quelli aderenti all'OCSE ovvero da soggetti residenti in detti paesi nonché dai principali paesi emergenti o da soggetti ivi residenti. Il patrimonio del comparto è investito in strumenti finanziari denominati sia nella moneta di conto di corso legale in Italia sia in valuta estera.

Possono essere effettuati investimenti in contratti derivati con finalità di copertura del rischio, nonché in quote di fondi chiusi e OICR (fondi comuni di investimento, ETF e Sicav).

---

## **AequITAS:** Politica di investimento

Il comparto AequITAS si prefigge l'obiettivo di un graduale accrescimento del valore del capitale investito in un orizzonte temporale di medio periodo, attraverso l'investimento sia in titoli di debito (obbligazioni) sia in titoli di capitale (azioni). La selezione degli emittenti dei titoli è effettuata con la consulenza di un intermediario abilitato a prestare tale servizio e specializzato nella ricerca sulla responsabilità sociale e ambientale degli emittenti (di seguito "Advisor Etico").

La valutazione prende in considerazione diversi aspetti della responsabilità dell'emittente, quali: politiche sociali, impatto ambientale, qualità della *governance*. Viene valutato con attenzione il grado di coinvolgimento delle imprese in una serie di settori o pratiche controversi, quali ad esempio: test sugli animali, armamenti, gioco d'azzardo, organismi geneticamente modificati, energia nucleare, pesticidi, tabacco.

Di seguito si fornisce una sintetica descrizione di alcuni degli indicatori individuati per l'analisi della responsabilità sociale delle imprese e degli Organismi Sovranazionali:

AMBITO SOCIALE (qualità dei rapporti di lavoro, pari opportunità, rispetto dei diritti umani);

AMBITO AMBIENTALE (impatto dei prodotti e della produzione, sistema di gestione ambientale);

AMBITO DELLA GOVERNANCE (modello di governance, trasparenza, gestione dei rischi).

Per quanto riguarda gli strumenti finanziari di tipo obbligazionario emessi o garantiti da Stati sono presi in considerazione, tra gli altri, gli indicatori illustrati di seguito, escludendo a priori i Paesi retti da regimi dittatoriali o coinvolti in gravi violazioni dei diritti umani.

AMBITO SOCIALE (spesa pubblica per istruzione e sanità, lavoro minorile, accesso all'acqua e alle cure mediche, Indice di Sviluppo Umano);

AMBITO AMBIENTALE (emissioni di inquinanti, energia da fonti rinnovabili, qualità delle acque, aree naturali protette, deforestazione);

AMBITO DELLA GOVERNANCE (diritti politici, pena di morte, percezione della corruzione);

ALTRI FATTORI (spese militari, produzione di energia nucleare, assistenza ufficiale allo sviluppo).

Il comparto è caratterizzato da una solida base di titoli di debito, ferma restando la facoltà di investire fino ad un massimo del 40% del patrimonio del comparto in titoli di capitale.

Il profilo di rischio è medio e l'investimento è effettuato in strumenti finanziari denominati sia nella moneta di conto di corso legale in Italia, sia in valuta estera.

Sono considerati prevalentemente strumenti finanziari ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati ed emessi da soggetti residenti nei Paesi dell'area OCSE. In via residuale sono considerati strumenti finanziari emessi da Paesi diversi da quelli aderenti all'OCSE ovvero da soggetti residenti in

---

detti paesi nonché dai principali paesi emergenti o da soggetti ivi residenti. Possono essere effettuati investimenti in contratti derivati con finalità di copertura del rischio, nonché in quote di fondi chiusi e OICR (fondi comuni di investimento, ETF e Sicav). I titoli di debito vantano un grado di affidabilità elevato attestato da primarie società di *rating* operanti in un contesto internazionale. Non sono previste forme di garanzia di restituzione del "capitale investito". La Società si impegna a versare, entro il 31 marzo di ogni anno, un importo pari almeno a € 5,00 per ognuno degli aderenti al comparto AequITAS alla data del 31 gennaio precedente, quale "contributo di solidarietà" al Fondo AequITAS per il Microcredito. Tale Fondo è gestito dalla Fondazione Culturale Responsabilità Etica per fornire garanzie a copertura di operazioni di microcredito finanziate da Banca Etica e finalizzate al sostegno e alla nascita di microimprese.

**SerenITAS:** Politica di investimento

Il comparto SerenITAS è orientato prevalentemente verso investimenti in titoli di debito e del mercato monetario, limitando la quota di investimenti in titoli di capitale ad un massimo del 15% del patrimonio del comparto, che riguarderà prevalentemente i titoli guida del mercato. L'obiettivo è la protezione del capitale investito in coerenza con un profilo di rischio basso. Sono considerati strumenti finanziari ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati e denominati sia nella moneta di conto di corso legale in Italia sia in valuta estera.

I titoli di debito vantano un grado di affidabilità elevato attestato da primarie società di rating operanti in un contesto internazionale.

Possono essere effettuati investimenti in contratti derivati con finalità di copertura del rischio, nonché in quote di fondi chiusi e OICR (fondi comuni di investimento, ETF e Sicav).

**SecurITAS:** Politica di investimento

Il comparto è orientato preferibilmente verso investimenti in titoli di debito con basso profilo di rischio. Il patrimonio è investito per un minimo del 50% in titoli di debito e per un massimo del 15% del patrimonio del comparto la gestione può essere orientata verso titoli di capitale. La parte residuale è investita in titoli del mercato monetario. Il profilo di rischio è basso e non sono effettuati investimenti che diano adito a rischi di cambio. Sono considerati strumenti finanziari ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati e denominati nella moneta di conto di corso legale in Italia. Possono essere effettuati investimenti in contratti derivati con finalità di copertura del rischio, nonché in quote di fondi chiusi e OICR (fondi comuni di investimento, ETF e Sicav). L'adesione al comparto denominato SecurITAS attribuisce all'aderente, al verificarsi degli eventi di cui appresso, il diritto alla corresponsione di un importo minimo garantito a prescindere dai risultati di gestione. La garanzia può essere prestata alla compagnia da soggetti diversi dalla stessa, a ciò abilitati. L'importo minimo garantito è pari alla somma dei contributi netti versati al comparto, inclusi gli eventuali importi derivanti da trasferimenti da altro comparto o da altra forma pensionistica e i versamenti effettuati per il reintegro delle anticipazioni percepite, ridotto da eventuali riscatti parziali e anticipazioni, maggiorata di un rendimento minimo pari all'1% netto annuo. Per contributi netti si intendono i contributi previsti dall'art.10, comma 2 del Regolamento del Fondo Pensione.

---

Il diritto alla garanzia di cui sopra è riconosciuto in caso di riscatto per decesso, nonché, con una permanenza continuativa nel comparto di almeno 5 anni, nei seguenti casi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica come previsto dall'art.11 del Regolamento del Fondo Pensione;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo.

Per questi ultimi due casi, qualora la durata di permanenza continuativa nel comparto sia inferiore ai 5 anni, all'aderente è comunque attribuito il diritto alla corresponsione di un importo minimo garantito, a prescindere dai risultati di gestione, pari alla somma dei contributi netti versati al comparto, inclusi gli eventuali importi derivanti da trasferimenti da altro comparto o da altra forma pensionistica e i versamenti effettuati per il reintegro delle anticipazioni percepite, ridotto da eventuali riscatti parziali e anticipazioni.

In tutti i casi sopra descritti, qualora l'importo minimo garantito risulti superiore alla posizione individuale maturata, calcolata ai sensi di quanto previsto dal Regolamento del Fondo Pensione (art.10), e con riferimento al primo giorno di valorizzazione utile successivo alla verifica delle condizioni che danno diritto alla prestazione, la stessa viene integrata a tale maggior valore. L'integrazione viene corrisposta dalla compagnia ITAS Vita S.p.A.

La Nota informativa contiene la descrizione della politica di investimento effettivamente posta in essere, in coerenza con gli obiettivi e i criteri riportati nel Regolamento, dei metodi di misurazione e delle tecniche di gestione del rischio utilizzate e della ripartizione strategica delle attività.

---

## **b) Criteri di valutazione**

I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente. Le attività e passività sono valutate separatamente.

- Le operazioni di acquisto di valori mobiliari sono contabilizzate alla data di negoziazione dell'operazione. Il patrimonio è valorizzato sulla base delle operazioni effettuate sino al giorno di valorizzazione;
- i valori mobiliari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valorizzazione;
- le attività costituite da titoli venduti nell'esercizio con regolazione nell'esercizio successivo sono valutate al valore di realizzo;
- le disponibilità liquide sui depositi bancari, gli interessi maturati sugli stessi depositi e i ratei e risconti attivi e passivi sono valutati al valore nominale;
- le passività che rappresentano i debiti maturati dal Fondo, secondo il principio della competenza, verso il gestore finanziario ITAS Vita S.p.A., sono valutate al valore nominale;
- le passività costituite da titoli acquistati nell'esercizio con regolazione nell'esercizio successivo sono valutate al costo;
- i debiti verso l'erario per ritenute fiscali su interessi sono valutati al valore nominale.

Per quanto riguarda le attività, gli strumenti finanziari quotati e le poste in valuta estera sono valutati al valore corrente sulla base delle quotazioni dell'ultimo giorno di mercato aperto.

## **c) Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alle due fasi e ai comparti**

Il Fondo è caratterizzato attualmente dalla fase di accumulo con una struttura caratterizzata dai cinque comparti sopra riportati.

Gli oneri comuni ai diversi comparti sono identificabili nel contributo di vigilanza COVIP e nel compenso del Responsabile del Fondo e dei componenti dell'Organismo di Sorveglianza.

Il costo relativo al contributo di vigilanza COVIP è ripartito tra i comparti in base ai contributi raccolti mentre gli oneri relativi alla retribuzione del Responsabile del Fondo e dei componenti dell'Organismo di Sorveglianza sono suddivisi in egual misura tra i diversi comparti.

## **d) Criteri e procedure utilizzate per la stima di oneri e proventi nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo**

La compilazione del prospetto è stata effettuata con riferimento alla data di valorizzazione del 31/12/2020; gli oneri e i proventi sono stati imputati direttamente. Non sono presenti stime degli stessi.

**e) Indicazione dei lavoratori o imprese a cui il Fondo Pensione si riferisce e il numero degli iscritti**

Le seguenti tabelle evidenziano la ripartizione degli iscritti e delle rispettive quote con riferimento all'"Attivo netto da destinarsi alle prestazioni" alla chiusura dell'esercizio riconducibili, nella totalità, alla fase di accumulo:

Numero degli iscritti	Activitas	Soliditas	Aequitas	Serenitas	Securitas	Totale
Altri	1.795	1.467	1.063	1.036	2.537	<b>7.898</b>
Artigiani	1.424	1.153	375	826	1.262	<b>5.040</b>
Casalinghe non a carico	97	104	66	106	159	<b>532</b>
Coltivatori diretti	133	151	69	67	126	<b>546</b>
Commercianti	1.065	769	235	422	706	<b>3.197</b>
Collaboratori coordinati e continuativi	138	119	110	82	105	<b>554</b>
Soci di cooperative di produzione	63	24	36	25	40	<b>188</b>
Lavoratori dipendenti	7.477	10.125	6.908	5.858	9.771	<b>40.139</b>
Familiari a carico	3.882	3.314	2.452	1.454	2.155	<b>13.257</b>
Liberi professionisti	3.366	2.670	1.675	1.493	2.670	<b>11.874</b>
	<b>19.440</b>	<b>19.896</b>	<b>12.989</b>	<b>11.369</b>	<b>19.531</b>	<b>83.225</b>

Numero delle quote	Activitas	Soliditas	Aequitas	Serenitas	Securitas
Altri	1.256.204,785	1.300.041,628	878.597,961	959.535,647	2.497.021,702
Artigiani	853.675,692	808.406,902	330.928,070	639.067,669	1.145.109,819
Casalinghe non a carico	53.896,926	65.630,896	41.787,745	58.360,292	138.274,579
Coltivatori diretti	56.232,160	82.623,102	43.513,304	28.129,578	66.048,968
Commercianti	513.563,738	462.130,281	231.758,996	298.496,235	624.443,430
Collaboratori coordinati e continuativi	100.911,043	82.491,175	89.849,615	89.514,173	82.565,430
Soci di cooperative di produzione	26.382,346	18.584,175	21.511,641	18.492,218	27.219,731
Lavoratori dipendenti	5.247.044,749	6.912.031,905	4.964.192,792	4.127.855,219	7.059.244,506
Familiari a carico	990.186,189	815.909,027	660.269,545	449.383,792	801.411,714
Liberi professionisti	3.203.252,880	2.328.711,960	1.426.232,439	1.509.037,588	2.920.277,574
	<b>12.301.350,508</b>	<b>12.876.561,051</b>	<b>8.688.642,108</b>	<b>8.177.872,411</b>	<b>15.361.617,453</b>

*Compensi degli amministratori e sindaci*

La seguente tabella riporta gli oneri relativi al Responsabile del Fondo e ai componenti dell'Organismo di Sorveglianza riferiti agli ultimi due esercizi:

	2020	2019
Responsabile del Fondo	23.321	23.319
Componenti dell'Organismo di Sorveglianza	1.403	2.305

---

## **2 – IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

In ottemperanza alle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione non sono state indicate le voci che non presentano importi né per il periodo al quale si riferisce il bilancio né per quello precedente.

Il rendiconto è redatto in unità di euro, senza cifre decimali. Per maggior chiarezza, in considerazione dell'esiguità di alcuni importi, anche la nota integrativa è redatta in unità anziché in migliaia di euro.

Per quanto concerne l'imposta sostitutiva, al momento del versamento, verrà esercitata la facoltà, prevista dall'art. 17 comma 2 del vigente decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, di utilizzare l'eventuale risultato negativo maturato nel periodo di imposta da un comparto di investimento in diminuzione del risultato positivo evidenziato da altri comparti di investimento dello stesso fondo pensione, mediante un accreditamento di un importo pari alla corrispondente imposta sostitutiva a favore del comparto che ha maturato un risultato negativo.



**RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DELL'ESERCIZIO 2020**

**STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO**

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>10 Investimenti</b>	<b>237.074.525</b>	<b>223.551.573</b>
a) Depositi bancari	28.838.523	28.322.471
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	42.991.893	47.480.737
d) Titoli di debito quotati	12.296.838	11.464.286
e) Titoli di capitale quotati	76.022.137	70.363.694
h) Quote di OICR	76.558.568	65.471.609
l) Ratei e risconti attivi	330.214	413.626
n) Altre attività della gestione finanziaria	36.352	35.150
<b>20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>30 Crediti d'imposta</b>	<b>0</b>	<b>2.747.812</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>237.074.525</b>	<b>226.299.385</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>22.903.080</b>	<b>21.399.815</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	22.903.080	21.399.815
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>30 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>274.057</b>	<b>255.988</b>
d) Altre passività della gestione finanziaria	274.057	255.988
<b>40 Debiti d'imposta</b>	<b>245.724</b>	<b>5.900.870</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>23.422.861</b>	<b>27.556.673</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>213.651.664</b>	<b>198.742.712</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>1.850.545</b>	<b>1.709.749</b>

**CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO**

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>13.384.016</b>	<b>9.481.172</b>
a) Contributi per le prestazioni	22.955.929	18.384.505
b) Anticipazioni	-1.045.381	-1.092.469
c) Trasferimenti e riscatti	-7.244.026	-5.934.493
d) Trasformazioni in rendita	-78.644	-369.470
e) Erogazioni in forma di capitale	-1.202.379	-1.505.418
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.483	-1.483
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>4.800.235</b>	<b>33.211.022</b>
a) Dividendi e interessi	2.605.252	3.338.205
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.194.983	29.872.817
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-3.029.575</b>	<b>-2.873.266</b>
a) Società di gestione	-2.972.627	-2.826.158
b) Banca depositaria	-56.948	-47.108
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>15.154.676</b>	<b>39.818.928</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-245.724</b>	<b>-5.900.870</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>14.908.952</b>	<b>33.918.058</b>

**NOTA INTEGRATIVA**

Redatta in conformità alla Deliberazione della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione del 17 giugno 1998.

Si riporta nella sottostante tabella il numero e il controvalore delle quote all'inizio e alla fine dell'esercizio, nonché la loro movimentazione nell'esercizio:

<b>Quote</b>	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	11.497.561,995	198.742.712
Quote emesse	1.393.156,302	22.961.409
Quote annullate	589.367,789	9.751.479
Quote in essere alla fine dell'esercizio	12.301.350,508	213.651.664

**Informazioni generali del Fondo Pensione**

Le informazioni sul comparto ActivITAS sono contenute nel capitolo "Informazioni generali del Fondo Pensione".

**Informazioni sullo stato patrimoniale – fase di accumulo**

L'operatività del comparto si è ispirata ai criteri guida indicati nel Regolamento.

**Attività***Investimenti (voce 10)*

1) Indicazione nominativa dei primi cinquanta titoli che sono detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività.

codice ISIN	descrizione del Titolo	divisa	Nominale al 31/12/20	Valore carico al 31/12/20	% su totale Attività
FR0013209921	LYX MSCI W EX EMU UCIT ETF	EUR	375.000	52.998.750	22,36%
LU1646360971	ETF LYXOR MSCI EMU	EUR	395.000	19.398.450	8,18%
IT0005028003	BTPS 2.15 12/15/21	EUR	6.289.000	6.449.558	2,72%
DE0007164600	SAP	EUR	27.300	2.927.106	1,23%
IT0005105843	BTPS I/L 0,5 04/20/23	EUR	2.390.000	2.424.803	1,02%
DE0007236101	SIEMENS	EUR	20.300	2.385.656	1,01%
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	EUR	4.400	2.247.960	0,95%
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	5.500	2.186.525	0,92%
FR0000131104	BNP PARIBAS	EUR	49.000	2.112.145	0,89%
DE0007100000	DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	35.400	2.045.766	0,86%
FR0000120271	TOTAL SA	EUR	57.500	2.029.750	0,86%
IT0005082356	FONDO STRATEGICO TAA TN Nominativo - CL A	EUR	19	2.028.447	0,86%
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	EUR	25.400	1.998.980	0,84%
FR0000121501	PEUGEOT SA	EUR	88.132	1.971.513	0,83%
FR0000120073	AIR LIQUIDE	EUR	14.200	1.906.350	0,80%
IT0003132476	ENI SPA	EUR	223.000	1.906.204	0,80%
DE0008404005	ALLIANZ AG-REG	EUR	9.300	1.866.510	0,79%
IT0005277444	BTPS 0.9 08/01/22	EUR	1.784.000	1.821.874	0,77%
FR0000120628	AXA	EUR	93.000	1.814.616	0,77%
IT0005422487	CTZS 0 09/28/22	EUR	1.700.000	1.712.053	0,72%
IT0005086886	BTPS 1.35 04/15/22	EUR	1.629.000	1.667.265	0,70%
DE000BASF111	BASF A.G.	EUR	25.000	1.618.000	0,68%
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	51.000	1.600.890	0,68%
NL0011821202	ING GROEP N.V.	EUR	208.000	1.589.328	0,67%
IT0005410912	BTPS 1.4 05/26/25	EUR	1.460.000	1.545.218	0,65%
ES0113900J37	BANCO SANTANDER (MADRID)	EUR	605.217	1.536.041	0,65%
FR0000125338	CAP GEMINI S.A.	EUR	12.000	1.521.600	0,64%
NL0010877643	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	103.000	1.509.980	0,64%
DE000A1EWW00	ADIDAS AG	EUR	4.950	1.474.605	0,62%
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	12.400	1.466.920	0,62%
FR0000120321	L'OREAL	EUR	4.700	1.460.760	0,62%
DE000ENAG999	E.ON AG	EUR	161.000	1.459.304	0,62%
NL0000235190	AIRBUS GROUP	EUR	16.100	1.445.458	0,61%
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PFD	EUR	9.400	1.432.748	0,60%
IT0004848831	BTPS 5,5 11/01/22	EUR	1.270.000	1.407.541	0,59%
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM	EUR	94.000	1.405.770	0,59%
FR0010208488	ENGIE	EUR	112.000	1.402.240	0,59%
FR0011883966	FRANCE O.A.T. 2,5 05/25/30	EUR	1.096.000	1.400.359	0,59%
IT0003128367	ENEL SPA ORD	EUR	166.000	1.373.816	0,58%
DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HOLD.	EUR	24.300	1.370.520	0,58%
NL0000009538	PHILIPS	EUR	31.000	1.357.180	0,57%
FR0000073272	SAFRAN SA	EUR	11.600	1.345.020	0,57%
FR0011192392	CAISSE AMORT DET 4 12/15/25	EUR	1.062.000	1.301.545	0,55%
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	34.300	1.297.912	0,55%
ES00000128S2	SPAIN I/L BOND 0.65 11/30/27	EUR	1.046.000	1.230.587	0,52%
ES00000123C7	SPANISH GOV'T 5.9 07/30/26	EUR	887.000	1.200.714	0,51%
FR0011982776	FRANCE O.A.T.I/L 0.7 07/25/30	EUR	887.000	1.129.333	0,48%
DE000BAY0017	BAYER AG	EUR	22.800	1.097.934	0,46%
ES0109067019	AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	17.300	1.030.388	0,43%
FR0000125007	CIE DE ST.GOBAIN	EUR	27.200	1.020.000	0,43%
<b>Totale primi 50 titoli</b>				<b>155.931.991</b>	<b>65,77%</b>
<b>Totale Attività ActivITAS</b>				<b>237.074.525</b>	

2) Non risultano operazioni di acquisto e di vendita di titoli stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

3) Non sono state poste in essere, nell'esercizio, operazioni su contratti derivati.

4) Per quanto concerne la distribuzione territoriale degli investimenti si conferma l'adeguamento ai criteri indicati nella politica d'investimento. Le seguenti tabelle illustrano la distribuzione territoriale degli investimenti in titoli inclusivi dei ratei maturati:

	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Non OCSE</b>	<b>Totale</b>
<b>Titoli Stato quotati</b>	20.368.193	21.329.939	2.850.546	0	44.548.679
<b>Altre Obbligazioni quotate</b>	2.716.663	5.445.907	2.907.696	0	11.070.266
<b>Azioni quotate</b>	7.078.082	68.944.055	0	0	76.022.137
<b>Fondi comuni</b>	4.161.368	72.397.200	0	0	76.558.568
<b>Totale</b>	<b>34.324.307</b>	<b>168.117.101</b>	<b>5.758.242</b>	<b>0</b>	<b>208.199.650</b>

<b>Categoria</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Non OCSE</b>	<b>Totale</b>
<b>Titoli di Stato quotati</b>	9,8%	10,2%	1,4%	0,0%	21,4%
<b>Altre Obbligazioni quotate</b>	1,3%	2,6%	1,4%	0,0%	5,3%
<b>Azioni quotate</b>	3,4%	33,1%	0,0%	0,0%	36,5%
<b>Fondi comuni</b>	2,0%	34,8%	0,0%	0,0%	36,8%
<b>Totale</b>	<b>16,5%</b>	<b>80,7%</b>	<b>2,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>

5) Anche dal punto di vista valutario gli investimenti hanno di conseguenza ricalcato le indicazioni contenute nella politica d'investimento. La seguente tabella, inclusiva dei ratei maturati, illustra la ripartizione per tipologia di investimento e valuta:

	<b>Titoli Stato quotati</b>	<b>Altre Obbligazioni quotate</b>	<b>Azioni quotate</b>	<b>Fondi comuni</b>	<b>Totale</b>
<b>EURO</b>	39.749.321	10.723.287	76.022.137	76.558.568	203.053.313
<b>USD</b>	3.795.720	346.979	0	0	4.142.699
<b>JPY</b>	0	0	0	0	0
<b>AUD</b>	178.433	0	0	0	178.433
<b>GBP</b>	825.205	0	0	0	825.205
<b>Totale</b>	<b>44.548.679</b>	<b>11.070.266</b>	<b>76.022.137</b>	<b>76.558.568</b>	<b>208.199.650</b>

6) Informazioni riguardo alla durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

codice ISIN	descrizione del Titolo	divisa	Nominale al 31/12/20	Valore carico al 31/12/20	Duration modificata	Duration
IT0005387052	BTPS 0.4 05/15/30	EUR	295.000	316.560	9,0	9,0
IT0005332835	BTPS 0.55 05/21/26	EUR	580.000	593.088	5,3	5,3
IT0005277444	BTPS 0.9 08/01/22	EUR	1.784.000	1.821.874	1,6	1,6
IT0005086886	BTPS 1.35 04/15/22	EUR	1.629.000	1.667.265	1,3	1,3
IT0005410912	BTPS 1.4 05/26/25	EUR	1.460.000	1.545.218	4,3	4,3
IT0005028003	BTPS 2.15 12/15/21	EUR	6.289.000	6.449.558	0,9	0,9
IT0005217390	BTPS 2.8 03/01/67	EUR	99.000	133.016	28,4	28,9
IT0004923998	BTPS 4,75 09/01/44	EUR	397.000	678.235	16,4	16,6
IT0003535157	BTPS 5 08/01/34	EUR	407.000	626.088	10,6	10,7
IT0004848831	BTPS 5,5 11/01/22	EUR	1.270.000	1.407.541	1,7	1,7
IT0001444378	BTPS 6 05/01/31	EUR	488.000	754.058	8,3	8,4
IT0005105843	BTPS I/L 0,5 04/20/23	EUR	2.390.000	2.424.803	2,3	2,3
IT0005138828	BTPS I/L 1,25 09/15/32	EUR	779.000	947.142	10,8	10,8
<b>Totale Categoria BTP</b>				<b>19.364.446</b>	<b>3,6</b>	<b>3,6</b>
IT0005422487	CTZS 0 09/28/22	EUR	1.700.000	1.712.053	1,7	1,7
<b>Totale Categoria CCT</b>				<b>1.712.053</b>	<b>1,7</b>	<b>1,7</b>
BE0000304130	BELGIAN 0304 5 03/28/35	EUR	512.000	893.491	11,0	11,0
BE0000320292	BELGIAN 0320 4,25 03/28/41	EUR	169.000	308.063	15,5	15,5
BE0000338476	BELGIAN 0338 1.6 06/22/47	EUR	446.000	595.241	22,3	22,4
FR0011192392	CAISSE AMORT DET 4 12/15/25	EUR	1.062.000	1.301.545	4,5	4,5
IT0005388928	CTZS 0 11/29/21	EUR	942.000	946.616	0,9	0,9
DE0001102432	DEUTSCHLAND REP 1,25 08/15/48	EUR	219.000	308.880	23,0	23,0
DE0001135481	DEUTSCHLAND REP 2,5 07/04/44	EUR	335.000	563.179	18,1	18,1
DE0001135366	DEUTSCHLAND REP 4,75 07/04/40	EUR	290.000	591.011	14,1	14,1
EU000A283867	EUROPEAN UNION 0.1 10/04/40	EUR	335.000	345.831	19,3	19,3
EU000A284469	EUROPEAN UNION 0.3 11/04/50	EUR	129.000	139.716	28,7	28,7
FR0011883966	FRANCE O.A.T. 2,5 05/25/30	EUR	1.096.000	1.400.359	8,2	8,2
FR0010171975	FRANCE O.A.T. 4 04/25/55	EUR	363.000	787.372	23,8	23,9
FR0010371401	FRANCE O.A.T. 4 10/25/38	EUR	459.000	790.554	14,2	14,2
FR0013327491	FRANCE O.A.T.I/L 0.1 07/25/36	EUR	499.000	630.472	12,8	12,8
FR0011982776	FRANCE O.A.T.I/L 0.7 07/25/30	EUR	887.000	1.129.333	8,1	8,1
IE00BFZRPZ02	IRISH GOVT 1.3 05/15/33	EUR	416.000	494.524	11,2	11,2
IE00BV8C9B83	IRISH GOVT 1.7 05/15/37	EUR	79.000	101.619	14,5	14,5
IE00BV8C9186	IRISH GOVT 2 02/18/45	EUR	41.000	59.060	20,0	20,1
NL0000102234	NETHERLANDS GOVT 4 01/15/37	EUR	233.000	399.951	12,3	12,3
PTOTEW0E0017	PORTUGUESE OT'S 2,25 04/18/34	EUR	207.000	260.839	11,7	11,7
PTOTEU0E0019	PORTUGUESE OT'S 4,125 04/14/27	EUR	694.000	888.681	5,5	5,5
AT0000A1K9F1	REP OF AUSTRIA 1,5 02/20/47	EUR	252.000	348.667	22,4	22,4
AT0000A04967	REP OF AUSTRIA 4.15 03/15/37	EUR	84.000	143.935	12,6	12,6
ES00000128S2	SPAIN I/L BOND 0.65 11/30/27	EUR	1.046.000	1.230.587	6,3	6,3
ES00000128E2	SPANISH GOVT 3.45 07/30/66	EUR	150.000	271.518	28,7	29,0
ES00000122E5	SPANISH GOVT 4.65 07/30/25	EUR	568.000	702.270	4,1	4,1
ES0000012411	SPANISH GOVT 5,75 07/30/32	EUR	339.000	557.408	9,3	9,3
ES00000124C5	SPANISH GOVT 5.15 10/31/28	EUR	457.000	647.798	6,7	6,7
ES00000124H4	SPANISH GOVT 5.15 10/31/44	EUR	206.000	407.295	17,0	17,1
ES00000123C7	SPANISH GOVT 5.9 07/30/26	EUR	887.000	1.200.714	4,8	4,8
<b>Totale Categoria Altri titoli di Stato emessi in euro</b>				<b>18.446.528</b>	<b>10,9</b>	<b>10,9</b>
AU3TB0000168	AUSTRALIAN GOVT. 3,25 04/21/25	AUD	250.000	177.436	4,0	4,0
BE6322164920	BELGIUM KINGDOM 1 05/28/30	USD	450.000	363.880	8,9	9,0
XS1416470323	EUROPEAN INVT BK 1,125 09/07/21	GBP	70.000	78.491	0,7	0,7
US298785HD17	EUROPEAN INVT BK 2,125 04/13/26	USD	450.000	397.988	5,0	5,0
US298785HK59	EUROPEAN INVT BK 2,375 06/15/22	USD	600.000	504.502	1,4	1,4
US298785GJ95	EUROPEAN INVT BK 3,25 01/29/24	USD	310.000	275.792	2,9	2,9
US912828Q608	TSY INFL IX N/B 0,125 04/15/21	USD	300.000	269.612	0,3	0,3
US912810FH69	TSY INFL IX N/B 3,875 04/15/29	USD	300.000	557.736	6,7	6,7
GB00BZB26Y51	UK TSY GILT 1,75 09/07/37	GBP	320.000	422.496	14,6	14,7
GB0004893086	UK TSY GILT 4,25 06/07/32	GBP	200.000	321.340	9,6	9,6
US912810FT08	US TREASURY N/B 4,5 02/15/36	USD	650.000	776.679	11,7	11,8
US912810QN19	US TREASURY N/B 4,75 02/15/41	USD	480.000	624.460	14,4	14,6
<b>Totale Categoria Altri titoli di Stato emessi in valuta</b>				<b>4.770.411</b>	<b>8,1</b>	<b>8,2</b>

BE6312821612	AB INBEV SA/NV 1,125 07/01/27	EUR	200.000	213.688	6,3	6,3
XS1967635621	ABERTI 1,5 06/27/24	EUR	100.000	104.859	3,4	3,4
FR0013453040	ALSTOM S 0,25 10/14/26	EUR	200.000	202.576	5,8	5,8
XS2069040389	ANIMA HOLDING 1,75 10/23/26	EUR	150.000	151.181	5,5	5,6
XS2242747348	ASAHI GROUP 0.541 10/23/28	EUR	100.000	101.632	7,6	7,7
XS1405780963	ASML HOLDING NV 1,375 07/07/26	EUR	150.000	162.260	5,3	5,3
XS1311440082	ASSICURAZIONI 5,5 10/27/47	EUR	150.000	184.902	0,7	0,7
XS1907120791	AT&T INC 2.35 09/05/29	EUR	150.000	173.802	7,9	8,0
XS2081611993	AZIMUT HOLDING 1,625 12/12/24	EUR	100.000	101.152	3,8	3,9
XS2013745703	BANCO BILBAO VIZ 1 06/21/26	EUR	100.000	105.124	5,3	5,3
XS1823502577	BASF SE 1,5 05/22/30	EUR	150.000	171.092	8,8	8,8
XS1117297785	BLACKROCK INC 1,25 05/06/25	EUR	150.000	159.717	4,2	4,2
XS2102357014	BMW FINANCE NV 0,375 01/14/27	EUR	200.000	204.858	6,0	6,0
XS1823532640	BNP PARIBAS 1,125 11/22/23	EUR	150.000	155.346	2,9	2,9
FR0013327962	CAPGEMINI SE 1 10/18/24	EUR	100.000	103.939	3,7	3,7
IT0005117095	CDP RETI SPA 1,875 05/29/22	EUR	150.000	152.946	1,4	1,4
XS2167003685	CITIGROUP INC 1,25 07/06/26	EUR	200.000	210.660	0,5	0,5
XS1969600748	CNH IND FIN 1,75 03/25/27	EUR	200.000	212.150	5,9	5,9
XS1981054221	COCA-COLA EURO 1,125 04/12/29	EUR	250.000	265.785	7,9	7,9
XS1958646082	COLGATE-PALM CO 0,5 03/06/26	EUR	100.000	103.691	5,1	5,1
XS2051667181	CONTINENTAL AG 0 09/12/23	EUR	100.000	99.905	2,7	2,7
DE000A289XJ2	DAIMLER AG 2 08/22/26	EUR	100.000	110.406	5,4	5,4
FR0013495181	DANONE 0.571 03/17/27	EUR	100.000	104.233	6,1	6,1
XS2024715794	DEUTSCHE TELEKOM 0,5 07/05/27	EUR	100.000	103.641	6,4	6,4
XS2177575177	E.ON SE 0,375 04/20/23	EUR	300.000	303.948	2,3	2,3
XS1119021357	EXOR NV 2,5 10/08/24	EUR	150.000	162.822	3,6	3,6
XS2109806369	FCA BANK IE 0,25 02/28/23	EUR	150.000	150.524	2,2	2,2
XS1959498160	FORD MOTOR CRED 3.021 03/06/24	EUR	300.000	310.500	3,0	3,0
XS2084510069	FRESENIUS MEDICA 0,25 11/29/23	EUR	150.000	151.275	2,9	2,9
XS1116263325	GOLDMAN SACHS GP 2,125 09/30/24	EUR	150.000	161.441	3,6	3,6
FR0013420023	HSBC FRANCE 0,25 05/17/24	EUR	200.000	202.744	3,3	3,3
XS1847692636	IBERDROLA FIN SA 1,25 10/28/26	EUR	100.000	107.442	5,6	5,6
XS2115091808	IBM CORP 0.65 02/11/32	EUR	100.000	103.380	10,7	10,7
XS2244936659	INFRASTRUTTURE W 1,625 10/21/28	EUR	100.000	102.690	7,3	7,4
XS2089368596	INTESA SANPAOLO 0,75 12/04/24	EUR	100.000	102.558	3,9	3,9
XS2022425297	INTESA SANPAOLO 1 07/04/24	EUR	100.000	103.146	3,4	3,5
XS1960248919	JPMORGAN CHASE 1.09 03/11/27	EUR	200.000	210.208	0,2	0,2
XS1327028459	MASTERCARD INC 2.1 12/01/27	EUR	150.000	171.704	6,5	6,5
XS1973750869	MEDIOBANCA SPA 1,625 01/07/25	EUR	350.000	369.607	3,9	3,9
XS2020670779	MEDTRONIC GLOBAL 0,25 07/02/25	EUR	150.000	152.255	4,5	4,5
XS2004880832	MIZUHO FINANCIAL 0.523 06/10/24	EUR	200.000	204.050	3,4	3,4
XS2049769297	MOLNLYCKE HLD 0,875 09/05/29	EUR	100.000	103.217	8,3	8,4
XS2010038227	MOODY'S CORP 0.95 02/25/30	EUR	100.000	106.193	8,7	8,8
XS1492457665	MYLAN NV 2,25 11/22/24	EUR	150.000	161.658	3,8	3,8
XS1960685383	NOKIA OYJ 2 03/11/26	EUR	150.000	155.598	4,9	4,9
FR0013172939	PERNOD RICARD SA 1,5 05/18/26	EUR	100.000	108.472	5,2	5,2
FR0013153707	PEUGEOT 2,375 04/14/23	EUR	150.000	157.673	2,2	2,2
XS2063268754	ROYAL MAIL 1,25 10/08/26	EUR	100.000	103.627	5,6	5,6
FR0012601367	SCHNEIDER ELEC 0,875 03/11/25	EUR	100.000	104.558	4,1	4,1
FR0013421674	SFIL SA 0 05/24/24	EUR	400.000	406.108	3,3	3,3
XS2078734626	SHELL INTL FIN 0,125 11/08/27	EUR	100.000	101.280	6,8	6,8
DE000A1UDWN5	SIEMENS FINAN 2,875 03/10/28	EUR	50.000	61.137	6,5	6,5
XS2051660509	SNAM 1 09/12/34	EUR	100.000	107.726	12,8	12,9
FR0013505542	SUEZ 1,25 04/02/27	EUR	100.000	107.047	6,0	6,0
XS1434170426	SYSCO CORP 1,25 06/23/23	EUR	100.000	102.636	2,4	2,4
XS2197348597	TAKEDA PHARM 1 07/09/29	EUR	100.000	104.697	8,2	8,2
XS1982819994	TELECOM ITALIA 2,75 04/15/25	EUR	400.000	418.500	4,0	4,0
XS1980270810	TERNA SPA 1 04/10/26	EUR	200.000	210.988	5,1	5,1
XS2004381674	TOTAL CAP INTL 0.696 05/31/28	EUR	300.000	315.870	7,2	7,2
FR0013405032	UNIBAIL-RODAMCO 1 02/27/27	EUR	200.000	204.388	5,9	6,0
XS2190134184	UNICREDIT SPA 1,25 06/16/26	EUR	200.000	207.626	0,5	0,5
XS2017471553	UNICREDIT SPA 1,25 06/25/25	EUR	100.000	103.362	0,5	0,5
FR0013424850	VIVENDI SA 0 06/13/22	EUR	100.000	100.349	1,4	1,4
XS1372839214	VODAFONE GROUP 2.2 08/25/26	EUR	150.000	168.098	5,4	5,4
XS1586555861	VOLKSWAGEN INTFN 1,125 10/02/23	EUR	100.000	103.169	2,7	2,7
FR0013448032	WORLDLINE SA 0,25 09/18/24	EUR	100.000	100.901	3,7	3,7
<b>Totale Categoria Obbligazioni quotate in euro</b>				<b>10.654.712</b>	<b>4,5</b>	<b>4,6</b>
US46625HJD35	JPMORGAN CHASE 4,5 01/24/22	USD	400.000	340.582	1,0	1,0
<b>Totale Categoria Obbligazioni quotate in valuta</b>				<b>340.582</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>
<b>Totale ActivITAS</b>				<b>55.288.731</b>	<b>6,5</b>	<b>6,6</b>

7) Non sono state poste in essere operazioni in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo della società promotrice del fondo, o comunque su investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

8) Non sono state poste in essere operazioni in titoli su strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni pronti contro termine e assimilate.

9) Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari distinti per tipologia è il seguente:

<b>Tipologia</b>	<b>Movimento</b>	<b>Importo</b>
Titoli di Stato	Acquisti	60.734.822
Titoli di Stato	Vendite	65.190.129
Altre Obbligazioni	Acquisti	2.441.578
Altre Obbligazioni	Vendite	1.713.559
Titoli di capitale quotati	Acquisti	41.891.002
Titoli di capitale quotati	Vendite	33.941.299
Quote di OICR	Acquisti	14.479.359
Quote di OICR	Vendite	7.369.568
<b>Totale acquisti</b>		<b>119.546.761</b>
<b>Totale vendite</b>		<b>108.214.555</b>

10) La commissione media di negoziazione per le obbligazioni è stata nulla; per le azioni è stata pari a 0,008% e per gli OICR pari a 0,001%.

La voce "Depositi bancari" include, oltre ai c/c gestionali, anche il conto corrente unico di raccolta comune a tutti i comparti. In tale conto confluiscono i versamenti degli aderenti in attesa di riconciliazione e valorizzazione per Euro 22.276.769. La contropartita viene accolta dalla voce "Debiti per contributi da valorizzare".

La voce ratei e risconti attivi, pari a Euro 330.214, è costituita da ratei attivi relativi a interessi su titoli.

11) La voce altre attività della gestione finanziaria è costituita da crediti per commissioni di retrocessione da OICR per Euro 36.220 e da crediti per operazioni da regolare per Euro 132.

*Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20)*

La voce alla chiusura dell'esercizio non presenta importi.

*Crediti d'imposta (voce 30)*

La voce crediti d'imposta alla chiusura dell'esercizio non presenta importi.

**Passività**

*Passività della gestione previdenziale (voce 10)*

La voce passività della gestione previdenziale è costituita prevalentemente, come sopra esposto, da "Debiti della gestione previdenziale" iscritti quale contropartita dei versamenti non ancora valorizzati presenti sul conto unico di raccolta. Tale modalità di rappresentazione evidenzia la consistenza dei versamenti presenti sul conto unico di raccolta pur non incidendo, sull'ammontare dell'attivo netto destinato alle prestazioni in quanto contropartita di quanto incluso nella voce "depositi bancari".

La voce debiti della gestione previdenziale è costituita da: debiti verso iscritti per prestazioni da erogare per Euro 202.233, debiti verso erario per ritenute su prestazioni già effettuate per Euro 71.668, debiti per trasferimenti ad altri fondi o ad altri comparti per Euro 289.562, debiti per contributi da valorizzare per Euro 22.272.269, debiti verso aventi diritto per posizioni da liquidare per Euro 62.847, debiti verso datore di lavoro per restituzioni per Euro 4.500.

*Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20)*

La voce alla chiusura dell'esercizio non presenta importi.

*Passività della gestione finanziaria (voce 30)*

La voce altre passività della gestione finanziaria ammonta ad Euro 274.057, ed è prevalentemente riconducibile a debiti verso il Gestore per commissioni percentuali, commissioni fisse e spese amministrative per Euro 274.055.

*Debiti d'imposta (voce 40)*

I debiti d'imposta sono costituiti a fronte dell'imposta sostitutiva per Euro 245.724.

**Conti d'ordine**

La composizione dei conti d'ordine è esplicitata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Crediti per contributi da ricevere	1.850.545
<b>Totale conti d'ordine attivi</b>	<b>1.850.545</b>
Contributi da ricevere	1.850.545
<b>Totale conti d'ordine passivi</b>	<b>1.850.545</b>



**Conto economico**

Saldo della gestione previdenziale (voce 10)

La composizione delle voci che concorrono al saldo della gestione previdenziale è riportata nella sottostante tabella.

Descrizione	Importo
Contributi da autonomi accreditati a posizioni individuali	13.198.565
Contributi trasferiti da altri fondi	1.528.624
Contributi autonomi TFR pregresso	9.306
Contributi dipendenti da accreditare a posizioni individuali	519.213
Contributi datori lavoro da accreditare a posizioni individuali	375.072
Contributi TFR da accreditare a posizioni individuali	1.526.076
Contributi trasferimenti collettive da altri fondi	0
Arrotondamenti attivi su contributi collettivi	0
Arrotondamenti passivi su contributi collettivi	0
Contributi da trasferimento da altri fondi	7.821
Contributi da trasferimento datori	12.708
Contributi da trasferimento TFR	25.429
Contributi switch da altri comparti	1.968.723
Contributi da destin. premi prest. acc.	0
Contributi individuali TFR	2.878.070
Contributi individuali volontari	61.737
Contributi individuali volontari aggiuntivi	518.539
Contributi trasferimento pseudo altri fondi	0
Contributi da destinare a premi per prestazioni accessorie	0
Contributi datore pseudo collettive	24.044
Contributi da pseudo collettive	302.003
Contributi da destinatari prestazioni accessorie	0
<b>Totale contributi previdenziali</b>	<b>22.955.929</b>
<b>Anticipazioni</b>	<b>-1.045.381</b>
Totale anticipazioni	-1.045.381
Trasferimenti ad altri fondi	-2.546.247
Trasferimenti per switch ad altri comparti	-3.946.177
Riscatti	-464.774
Riscatti per causa di morte	-286.828
<b>Totale trasferimenti e riscatti</b>	<b>-7.244.026</b>
Trasformazioni in rendita	-78.644
<b>Totale Trasformazioni in rendita</b>	<b>-78.644</b>
Erogazione in forma di capitale	-1.202.379
<b>Totale erogazione in forma di capitale</b>	<b>-1.202.379</b>
Premi prestazioni accessorie	-1.483
<b>Totale premi per prestazioni accessorie</b>	<b>-1.483</b>
<b>Totale saldo gestione previdenziale</b>	<b>13.384.016</b>

*Risultato della gestione finanziaria (voce 20)*

La seguente tabella riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e interessi* e b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*:

<b>Voci</b>	<b>Dividendi e Interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	837.444	918.276
Titoli di debito quotati	185.118	129.683
Titoli di capitale quotati	1.155.241	-2.234.497
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	102	0
Quote di OICR	427.347	4.009.927
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	-569.881
Spese su operazioni titoli	0	-40.624
Commissioni di negoziazione	0	-17.901
<b>TOTALE</b>	<b>2.605.252</b>	<b>2.194.983</b>

*Oneri di gestione (voce 30)*

Per quanto riguarda gli oneri di gestione si riporta la composizione della voce a) *Società di gestione* secondo la seguente tabella:

<b>Nome Gestore</b>	<b>Provvigioni di gestione</b>	<b>Provvigioni di incentivo</b>	<b>Provvigioni per garanzie di risultato</b>	<b>Totale</b>
<b>ITAS Vita S.p.A.</b>	2.972.627	0	0	<b>2.972.627</b>

Gli oneri di gestione sopra esposti sono comprensivi dei costi relativi al: contributo di vigilanza COVIP per Euro 8.162, compenso del Responsabile del Fondo e dell'Organismo di Sorveglianza per Euro 4.945.

*Imposta sostitutiva (voce 50)*

L'imposta sostitutiva ex art. 17 comma 2 del vigente decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 ammonta ad Euro 245.724.

Trento, 29 marzo 2021

**Plurifonds II Fondo Pensione di ITAS Vita**

**Il Responsabile del Fondo**  
Cornelio Vettori

**ITAS Vita**

**Il Presidente**  
Giuseppe Consoli

## RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DELL'ESERCIZIO 2020

### STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>10 Investimenti</b>	235.459.762	214.760.344
a) Depositi bancari	12.896.594	12.187.868
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	74.157.133	73.580.569
d) Titoli di debito quotati	25.364.797	23.028.133
e) Titoli di capitale quotati	64.824.750	57.746.708
h) Quote di OICR	57.566.445	47.432.160
l) Ratei e risconti attivi	624.620	758.425
n) Altre attività della gestione finanziaria	25.423	26.481
<b>20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	0	0
<b>30 Crediti d'imposta</b>	0	2.148.586
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>235.459.762</b>	<b>216.908.930</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	757.550	659.380
a) Debiti della gestione previdenziale	757.550	659.380
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	0	0
<b>30 Passività della gestione finanziaria</b>	230.605	209.021
d) Altre passività della gestione finanziaria	230.605	209.021
<b>40 Debiti d'imposta</b>	405.051	4.898.046
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.393.206</b>	<b>5.766.447</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>234.066.556</b>	<b>211.142.483</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	0	0

### CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	20.311.533	15.195.971
a) Contributi per le prestazioni	31.746.429	26.416.004
b) Anticipazioni	-1.557.113	-1.924.380
c) Trasferimenti e riscatti	-7.633.432	-6.993.886
d) Trasformazioni in rendita	-469.174	-189.943
e) Erogazioni in forma di capitale	-1.750.471	-2.110.962
f) Premi per prestazioni accessorie	-289	-862
h) Erogazioni in forma di RITA	-24.417	0
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	5.648.653	28.379.462
a) Dividendi e interessi	3.158.068	3.557.069
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.490.585	24.822.393
<b>30 Oneri di gestione</b>	-2.631.062	-2.399.619
a) Società di gestione	-2.562.968	-2.330.277
b) Banca depositaria	-68.094	-69.342
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	23.329.124	41.175.814
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	-405.051	-4.898.036
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>22.924.073</b>	<b>36.277.778</b>

**NOTA INTEGRATIVA**

Redatta in conformità alla Deliberazione della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione del 17 giugno 1998.

Si riporta nella sottostante tabella il numero e il controvalore delle quote all'inizio e alla fine dell'esercizio, nonché la loro movimentazione nell'esercizio:

<b>Quote</b>	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	11.723.276,172	211.142.483
Quote emesse	1.817.359,845	31.767.205
Quote annullate	664.074,966	11.640.883
Quote in essere alla fine dell'esercizio	12.876.561,051	234.066.556

**Informazioni generali del Fondo Pensione**

Le informazioni sul comparto SolidITAS sono contenute nel capitolo "Informazioni generali del Fondo Pensione".

**Informazioni sullo stato patrimoniale – fase di accumulo**

L'operatività del comparto si è ispirata ai criteri guida indicati nel Regolamento.

**Attività**

*Investimenti (voce 10)*

1) Indicazione nominativa dei primi cinquanta titoli che sono detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività.

codice ISIN	descrizione del Titolo	divisa	Nominale al 31/12/20	Valore carico al 31/12/20	% su totale Attività
FR0013209921	LYX MSCI W EX EMU UCIT ETF	EUR	245.000	34.625.850	14,71%
LU1646360971	ETF LYXOR MSCI EMU	EUR	336.000	16.500.960	7,01%
IT0005028003	BTPS 2.15 12/15/21	EUR	6.847.000	7.021.804	2,98%
IT0005105843	BTPS I/L 0,5 04/20/23	EUR	4.351.000	4.414.358	1,87%
IT0005277444	BTPS 0.9 08/01/22	EUR	3.247.000	3.315.934	1,41%
IT0005086886	BTPS 1.35 04/15/22	EUR	2.966.000	3.035.671	1,29%
IT0005410912	BTPS 1.4 05/26/25	EUR	2.658.000	2.813.143	1,19%
FR0011883966	FRANCE O.A.T. 2,5 05/25/30	EUR	2.058.000	2.629.507	1,12%
IT0004848831	BTPS 5,5 11/01/22	EUR	2.349.000	2.603.397	1,11%
DE0007164600	SAP	EUR	23.200	2.487.504	1,06%
IT0005082356	FONDO STRATEGICO TAA TN Nominativo - CL A	EUR	23	2.434.178	1,03%
ES00000128S2	SPAIN I/L BOND 0.65 11/30/27	EUR	1.904.000	2.239.997	0,95%
FR0011192392	CAISSE AMORT DET 4 12/15/25	EUR	1.780.000	2.181.497	0,93%
ES00000123C7	SPANISH GOV'T 5.9 07/30/26	EUR	1.570.000	2.125.278	0,90%
DE0007236101	SIEMENS	EUR	17.200	2.021.344	0,86%
IT0005422487	CTZS 0 09/28/22	EUR	2.000.000	2.014.180	0,86%
FR0011982776	FRANCE O.A.T.I/L 0.7 07/25/30	EUR	1.571.000	2.000.206	0,85%
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	EUR	3.750	1.915.875	0,81%
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	4.800	1.908.240	0,81%
FR0000131104	BNP PARIBAS	EUR	42.000	1.810.410	0,77%
DE0007100000	DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	30.200	1.745.258	0,74%
FR0000120271	TOTAL SA	EUR	49.000	1.729.700	0,73%
IT0005138828	BTPS I/L 1,25 09/15/32	EUR	1.418.000	1.724.065	0,73%
IT0005388928	CTZS 0 11/29/21	EUR	1.715.000	1.723.404	0,73%
US912810FT08	US TREASURY N/B 4,5 02/15/36	USD	1.440.000	1.720.642	0,73%
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	EUR	21.700	1.707.790	0,73%
BE0000304130	BELGIAN 0304 5 03/28/35	EUR	933.000	1.628.178	0,69%
PTOTEUOE0019	PORTUGUESE OT'S 4,125 04/14/27	EUR	1.270.000	1.626.260	0,69%
IT0003132476	ENI SPA	EUR	190.000	1.624.120	0,69%
FR0000120073	AIR LIQUIDE	EUR	12.000	1.611.000	0,68%
FR0000121501	PEUGEOT SA	EUR	71.667	1.603.191	0,68%
DE0008404005	ALLIANZ AG-REG	EUR	7.900	1.585.530	0,67%
FR0000120628	AXA	EUR	79.000	1.541.448	0,65%
FR0010371401	FRANCE O.A.T. 4 10/25/38	EUR	812.000	1.398.540	0,59%
FR0010171975	FRANCE O.A.T. 4 04/25/55	EUR	635.000	1.377.359	0,58%
NL0011821202	ING GROEP N.V.	EUR	180.000	1.375.380	0,58%
IT0001444378	BTPS 6 05/01/31	EUR	889.000	1.373.683	0,58%
DE000BASF111	BASF A.G.	EUR	21.000	1.359.120	0,58%
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	43.200	1.356.048	0,58%
FR0000125338	CAP GEMINI S.A.	EUR	10.500	1.331.400	0,57%
US912810QN19	US TREASURY N/B 4,75 02/15/41	USD	1.000.000	1.300.958	0,55%
ES0113900J37	BANCO SANTANDER (MADRID)	EUR	511.304	1.297.690	0,55%
ES00000122E5	SPANISH GOV'T 4.65 07/30/25	EUR	1.046.000	1.293.264	0,55%
NL0010877643	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	88.000	1.290.080	0,55%
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	EUR	4.300	1.280.970	0,54%
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	10.600	1.253.980	0,53%
FR0000120321	L'OREAL	EUR	4.000	1.243.200	0,53%
DE000ENAG999	E.ON AG	EUR	137.000	1.241.768	0,53%
NL0000235190	AIRBUS GROUP	EUR	13.600	1.221.008	0,52%
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PFD	EUR	8.000	1.219.360	0,52%
<b>Totale primi 50 titoli</b>				<b>143.883.727</b>	<b>61,11%</b>
<b>Totale Attività SolidITAS</b>				<b>235.459.762</b>	

2) Non risultano operazioni di acquisto e di vendita di titoli stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

3) Non sono state poste in essere, nell'esercizio, operazioni su contratti derivati.

4) Per quanto concerne la distribuzione territoriale degli investimenti si conferma l'adeguamento ai criteri indicati nella politica d'investimento. Le seguenti tabelle illustrano la distribuzione territoriale degli investimenti in titoli inclusivi dei ratei maturati:

	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Non OCSE</b>	<b>Totale</b>
<b>Titoli Stato quotati</b>	32.367.570	38.208.414	6.230.733	0	76.806.717
<b>Altre Obbligazioni quotate</b>	5.356.652	11.919.408	6.063.774	0	23.339.833
<b>Azioni quotate</b>	6.069.336	58.755.414	0	0	64.824.750
<b>Fondi comuni</b>	6.439.635	51.126.810	0	0	57.566.445
<b>Totale</b>	<b>50.233.192</b>	<b>160.010.045</b>	<b>12.294.507</b>	<b>0</b>	<b>222.537.745</b>

<b>Categoria</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Non OCSE</b>	<b>Totale</b>
<b>Titoli di Stato quotati</b>	14,5%	17,2%	2,8%	0,0%	34,5%
<b>Altre Obbligazioni quotate</b>	2,4%	5,4%	2,7%	0,0%	10,5%
<b>Azioni quotate</b>	2,7%	26,4%	0,0%	0,0%	29,1%
<b>Fondi comuni</b>	2,9%	23,0%	0,0%	0,0%	25,9%
<b>Totale</b>	<b>22,5%</b>	<b>72,0%</b>	<b>5,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>

5) Anche dal punto di vista valutario gli investimenti hanno di conseguenza ricalcato le indicazioni contenute nella politica d'investimento. La seguente tabella, inclusiva dei ratei maturati, illustra la ripartizione per tipologia di investimento e valuta:

	<b>Titoli Stato quotati</b>	<b>Altre Obbligazioni quotate</b>	<b>Azioni quotate</b>	<b>Fondi comuni</b>	<b>Totale</b>
<b>EURO</b>	66.137.213	22.602.503	64.824.750	57.566.445	211.130.910
<b>USD</b>	8.481.533	737.330	0	0	9.218.864
<b>JPY</b>	0	0	0	0	0
<b>AUD</b>	428.240	0	0	0	428.240
<b>GBP</b>	1.759.731	0	0	0	1.759.731
<b>Totale</b>	<b>76.806.717</b>	<b>23.339.833</b>	<b>64.824.750</b>	<b>57.566.445</b>	<b>222.537.745</b>

6) Informazioni riguardo alla durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

codice ISIN	descrizione del Titolo	divisa	Nominale al 31/12/20	Valore carico al 31/12/20	Duration modificata	Duration
IT0005387052	BTPS 0.4 05/15/30	EUR	538.000	577.319	9,0	9,0
IT0005332835	BTPS 0.55 05/21/26	EUR	1.068.000	1.092.101	5,3	5,3
IT0005277444	BTPS 0.9 08/01/22	EUR	3.247.000	3.315.934	1,6	1,6
IT0005086886	BTPS 1.35 04/15/22	EUR	2.966.000	3.035.671	1,3	1,3
IT0005410912	BTPS 1.4 05/26/25	EUR	2.658.000	2.813.143	4,3	4,3
IT0005028003	BTPS 2.15 12/15/21	EUR	6.847.000	7.021.804	0,9	0,9
IT0005217390	BTPS 2.8 03/01/67	EUR	183.000	245.879	28,4	28,9
IT0004923998	BTPS 4,75 09/01/44	EUR	695.000	1.187.338	16,4	16,6
IT0003535157	BTPS 5 08/01/34	EUR	741.000	1.139.880	10,6	10,7
IT0004848831	BTPS 5,5 11/01/22	EUR	2.349.000	2.603.397	1,7	1,7
IT0001444378	BTPS 6 05/01/31	EUR	889.000	1.373.683	8,3	8,4
IT0005105843	BTPS I/L 0,5 04/20/23	EUR	4.351.000	4.414.358	2,3	2,3
IT0005138828	BTPS I/L 1,25 09/15/32	EUR	1.418.000	1.724.065	10,8	10,8
<b>Totale Categoria BTP</b>				<b>30.544.572</b>	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>
IT0005422487	CTZS 0 09/28/22	EUR	2.000.000	2.014.180	1,7	1,7
<b>Totale Categoria CCT</b>				<b>2.014.180</b>	<b>1,7</b>	<b>1,7</b>
BE0000304130	BELGIAN 0304 5 03/28/35	EUR	933.000	1.628.178	11,0	11,0
BE0000320292	BELGIAN 0320 4,25 03/28/41	EUR	295.000	537.744	15,5	15,5
BE0000338476	BELGIAN 0338 1.6 06/22/47	EUR	811.000	1.082.377	22,3	22,4
FR0011192392	CAISSE AMORT DET 4 12/15/25	EUR	1.780.000	2.181.497	4,5	4,5
IT0005388928	CTZS 0 11/29/21	EUR	1.715.000	1.723.404	0,9	0,9
DE0001102432	DEUTSCHLAND REP 1,25 08/15/48	EUR	400.000	564.164	23,0	23,0
DE0001135481	DEUTSCHLAND REP 2,5 07/04/44	EUR	610.000	1.025.489	18,1	18,1
DE0001135366	DEUTSCHLAND REP 4,75 07/04/40	EUR	529.000	1.078.086	14,1	14,1
EU000A283867	EUROPEAN UNION 0.1 10/04/40	EUR	610.000	629.721	19,3	19,3
EU000A284469	EUROPEAN UNION 0.3 11/04/50	EUR	242.000	262.103	28,7	28,7
FR0011883966	FRANCE O.A.T. 2,5 05/25/30	EUR	2.058.000	2.629.507	8,2	8,2
FR0010171975	FRANCE O.A.T. 4 04/25/55	EUR	635.000	1.377.359	23,8	23,9
FR0010371401	FRANCE O.A.T. 4 10/25/38	EUR	812.000	1.398.540	14,2	14,2
FR0013327491	FRANCE O.A.T.I/L 0.1 07/25/36	EUR	908.000	1.147.232	12,8	12,8
FR0011982776	FRANCE O.A.T.I/L 0.7 07/25/30	EUR	1.571.000	2.000.206	8,1	8,1
IE00BFZRPZ02	IRISH GOVT 1.3 05/15/33	EUR	736.000	874.927	11,2	11,2
IE00BV8C9B83	IRISH GOVT 1.7 05/15/37	EUR	139.000	178.798	14,5	14,5
IE00BV8C9186	IRISH GOVT 2 02/18/45	EUR	76.000	109.477	20,0	20,1
NL0000102234	NETHERLANDS GOVT 4 01/15/37	EUR	424.000	727.809	12,3	12,3
PTOTEW0E0017	PORTUGUESE OT'S 2,25 04/18/34	EUR	358.000	451.112	11,7	11,7
PTOTEU0E0019	PORTUGUESE OT'S 4,125 04/14/27	EUR	1.270.000	1.626.260	5,5	5,5
AT0000A1K9F1	REP OF AUSTRIA 1,5 02/20/47	EUR	440.000	608.784	22,4	22,4
AT0000A04967	REP OF AUSTRIA 4.15 03/15/37	EUR	155.000	265.594	12,6	12,6
ES00000128S2	SPAIN I/L BOND 0.65 11/30/27	EUR	1.904.000	2.239.997	6,3	6,3
ES00000128E2	SPANISH GOVT 3.45 07/30/66	EUR	246.000	445.290	28,7	29,0
ES00000122E5	SPANISH GOVT 4.65 07/30/25	EUR	1.046.000	1.293.264	4,1	4,1
ES0000012411	SPANISH GOVT 5,75 07/30/32	EUR	618.000	1.016.159	9,3	9,3
ES00000124C5	SPANISH GOVT 5.15 10/31/28	EUR	842.000	1.193.535	6,7	6,7
ES00000124H4	SPANISH GOVT 5.15 10/31/44	EUR	380.000	751.321	17,0	17,1
ES00000123C7	SPANISH GOVT 5.9 07/30/26	EUR	1.570.000	2.125.278	4,8	4,8
<b>Totale Categoria Altri titoli di Stato emessi in euro</b>				<b>33.173.212</b>	<b>10,9</b>	<b>10,9</b>
AU3TB0000168	AUSTRALIAN GOVT. 3,25 04/21/25	AUD	600.000	425.847	4,0	4,0
BE6322164920	BELGIUM KINGDOM 1 05/28/30	USD	1.200.000	970.346	8,9	9,0
XS1416470323	EUROPEAN INVT BK 1,125 09/07/21	GBP	190.000	213.047	0,7	0,7
US298785HD17	EUROPEAN INVT BK 2,125 04/13/26	USD	1.000.000	884.419	5,0	5,0
US298785HK59	EUROPEAN INVT BK 2,375 06/15/22	USD	1.350.000	1.135.129	1,4	1,4
US298785GJ95	EUROPEAN INVT BK 3,25 01/29/24	USD	650.000	578.273	2,9	2,9
US912828Q608	TSY INFL IX N/B 0,125 04/15/21	USD	700.000	629.095	0,3	0,3
US912810FH69	TSY INFL IX N/B 3,875 04/15/29	USD	650.000	1.208.427	6,7	6,7
GB00BZB26Y51	UK TSY GILT 1,75 09/07/37	GBP	680.000	897.805	14,6	14,7
GB0004893086	UK TSY GILT 4,25 06/07/32	GBP	400.000	642.679	9,6	9,6
US912810FT08	US TREASURY N/B 4,5 02/15/36	USD	1.440.000	1.720.642	11,7	11,8
US912810QN19	US TREASURY N/B 4,75 02/15/41	USD	1.000.000	1.300.958	14,4	14,6
<b>Totale Categoria Altri titoli di Stato emessi in valuta</b>				<b>10.606.666</b>	<b>8,0</b>	<b>8,0</b>

BE6312821612	AB INBEV SA/NV 1,125 07/01/27	EUR	500.000	534.220	6,3	6,3
XS1967635621	ABERTI 1,5 06/27/24	EUR	400.000	419.436	3,4	3,4
FR0013453040	ALSTOM S 0,25 10/14/26	EUR	400.000	405.152	5,8	5,8
XS2069040389	ANIMA HOLDING 1,75 10/23/26	EUR	350.000	352.755	5,5	5,6
XS2242747348	ASAHI GROUP 0.541 10/23/28	EUR	200.000	203.264	7,6	7,7
XS1405780963	ASML HOLDING NV 1,375 07/07/26	EUR	300.000	324.519	5,3	5,3
XS1311440082	ASSICURAZIONI 5,5 10/27/47	EUR	150.000	184.902	0,7	0,7
XS1907120791	AT&T INC 2.35 09/05/29	EUR	300.000	347.604	7,9	8,0
XS2081611993	AZIMUT HOLDING 1,625 12/12/24	EUR	200.000	202.304	3,8	3,9
XS2013745703	BANCO BILBAO VIZ 1 06/21/26	EUR	200.000	210.248	5,3	5,3
XS1823502577	BASF SE 1,5 05/22/30	EUR	350.000	399.214	8,8	8,8
XS1117297785	BLACKROCK INC 1,25 05/06/25	EUR	300.000	319.434	4,2	4,2
XS2102357014	BMW FINANCE NV 0,375 01/14/27	EUR	400.000	409.716	6,0	6,0
XS1823532640	BNP PARIBAS 1,125 11/22/23	EUR	350.000	362.474	2,9	2,9
FR0013327962	CAPGEMINI SE 1 10/18/24	EUR	300.000	311.817	3,7	3,7
IT0005117095	CDP RETI SPA 1,875 05/29/22	EUR	300.000	305.892	1,4	1,4
XS2167003685	CITIGROUP INC 1,25 07/06/26	EUR	300.000	315.990	0,5	0,5
XS1969600748	CNH IND FIN 1,75 03/25/27	EUR	300.000	318.225	5,9	5,9
XS1981054221	COCA-COLA EURO 1,125 04/12/29	EUR	500.000	531.570	7,9	7,9
XS1958646082	COLGATE-PALM CO 0,5 03/06/26	EUR	200.000	207.382	5,1	5,1
XS2051667181	CONTINENTAL AG 0 09/12/23	EUR	200.000	199.809	2,7	2,7
DE000A289XJ2	DAIMLER AG 2 08/22/26	EUR	300.000	331.218	5,4	5,4
FR0013495181	DANONE 0.571 03/17/27	EUR	200.000	208.466	6,1	6,1
XS2024715794	DEUTSCHE TELEKOM 0,5 07/05/27	EUR	200.000	207.282	6,4	6,4
XS2177575177	E.ON SE 0,375 04/20/23	EUR	600.000	607.896	2,3	2,3
XS1119021357	EXOR NV 2,5 10/08/24	EUR	350.000	379.918	3,6	3,6
XS2109806369	FCA BANK IE 0,25 02/28/23	EUR	350.000	351.222	2,2	2,2
XS1959498160	FORD MOTOR CRED 3.021 03/06/24	EUR	550.000	569.250	3,0	3,0
XS2084510069	FRESENIUS MEDICA 0,25 11/29/23	EUR	350.000	352.975	2,9	2,9
XS1116263325	GOLDMAN SACHS GP 2,125 09/30/24	EUR	350.000	376.695	3,6	3,6
FR0013420023	HSBC FRANCE 0,25 05/17/24	EUR	400.000	405.488	3,3	3,3
XS1847692636	IBERDROLA FIN SA 1,25 10/28/26	EUR	300.000	322.326	5,6	5,6
XS2115091808	IBM CORP 0.65 02/11/32	EUR	250.000	258.450	10,7	10,7
XS2244936659	INFRASTRUTTURE W 1,625 10/21/28	EUR	200.000	205.380	7,3	7,4
XS2089368596	INTESA SANPAOLO 0,75 12/04/24	EUR	100.000	102.558	3,9	3,9
XS2022425297	INTESA SANPAOLO 1 07/04/24	EUR	200.000	206.292	3,4	3,5
XS1960248919	JPMORGAN CHASE 1.09 03/11/27	EUR	500.000	525.520	0,2	0,2
XS1327028459	MASTERCARD INC 2.1 12/01/27	EUR	300.000	343.407	6,5	6,5
XS1973750869	MEDIOBANCA SPA 1,625 01/07/25	EUR	700.000	739.214	3,9	3,9
XS2020670779	MEDTRONIC GLOBAL 0,25 07/02/25	EUR	350.000	355.261	4,5	4,5
XS2004880832	MIZUHO FINANCIAL 0.523 06/10/24	EUR	400.000	408.100	3,4	3,4
XS2049769297	MOLNLYCKE HLD 0,875 09/05/29	EUR	200.000	206.434	8,3	8,4
XS2010038227	MOODY'S CORP 0.95 02/25/30	EUR	200.000	212.386	8,7	8,8
XS1492457665	MYLAN NV 2,25 11/22/24	EUR	300.000	323.316	3,8	3,8
XS1960685383	NOKIA OYJ 2 03/11/26	EUR	300.000	311.196	4,9	4,9
FR0013172939	PERNOD RICARD SA 1,5 05/18/26	EUR	200.000	216.944	5,2	5,2
FR0013153707	PEUGEOT 2,375 04/14/23	EUR	350.000	367.903	2,2	2,2
XS2063268754	ROYAL MAIL 1,25 10/08/26	EUR	200.000	207.254	5,6	5,6
FR0012601367	SCHNEIDER ELEC 0,875 03/11/25	EUR	200.000	209.116	4,1	4,1
FR0013421674	SFIL SA 0 05/24/24	EUR	800.000	812.216	3,3	3,3
XS2078734626	SHELL INTL FIN 0,125 11/08/27	EUR	200.000	202.560	6,8	6,8
DE000A1UDWN5	SIEMENS FINAN 2,875 03/10/28	EUR	200.000	244.546	6,5	6,5
XS2051660509	SNAM 1 09/12/34	EUR	300.000	323.178	12,8	12,9
FR0013505542	SUEZ 1,25 04/02/27	EUR	200.000	214.094	6,0	6,0
XS1434170426	SYSCO CORP 1,25 06/23/23	EUR	200.000	205.272	2,4	2,4
XS2197348597	TAKEDA PHARM 1 07/09/29	EUR	200.000	209.394	8,2	8,2
XS1982819994	TELECOM ITALIA 2,75 04/15/25	EUR	900.000	941.625	4,0	4,0
XS1980270810	TERNA SPA 1 04/10/26	EUR	400.000	421.976	5,1	5,1
XS2004381674	TOTAL CAP INTL 0.696 05/31/28	EUR	600.000	631.740	7,2	7,2
FR0013405032	UNIBAIL-RODAMCO 1 02/27/27	EUR	300.000	306.582	5,9	6,0
XS2190134184	UNICREDIT SPA 1,25 06/16/26	EUR	400.000	415.252	0,5	0,5
XS2017471553	UNICREDIT SPA 1,25 06/25/25	EUR	200.000	206.724	0,5	0,5
XS2123970167	VF CORP 0,25 02/25/28	EUR	100.000	101.080	7,1	7,1
FR0013424850	VIVENDI SA 0 06/13/22	EUR	200.000	200.698	1,4	1,4
XS1372839214	VODAFONE GROUP 2.2 08/25/26	EUR	300.000	336.195	5,4	5,4
XS1586555861	VOLKSWAGEN INTFN 1,125 10/02/23	EUR	200.000	206.338	2,7	2,7
FR0013448032	WORLDLINE SA 0,25 09/18/24	EUR	300.000	302.703	3,7	3,7
<b>Totale Categoria Obbligazioni quotate in euro</b>				<b>22.459.564</b>	<b>4,6</b>	<b>4,6</b>
US46625HJD35	JPMORGAN CHASE 4,5 01/24/22	USD	850.000	723.736	1,0	1,0
<b>Totale Categoria Obbligazioni quotate in valuta</b>				<b>723.736</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>
<b>Totale SolidITAS</b>				<b>99.521.930</b>	<b>6,8</b>	<b>6,8</b>



7) Non sono state poste in essere compravendite in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo della società promotrice del fondo, o comunque su investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

8) Non sono state poste in essere operazioni in titoli su strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni pronti contro termine e assimilate.

9) Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari distinti per tipologia è il seguente:

<b>Tipologia</b>	<b>Movimento</b>	<b>Importo</b>
Titoli di Stato	Acquisti	73.699.408
Titoli di Stato	Vendite	72.868.987
Altre Obbligazioni	Acquisti	5.214.333
Altre Obbligazioni	Vendite	3.094.615
Titoli di capitale quotati	Acquisti	37.202.614
Titoli di capitale quotati	Vendite	28.612.812
Quote di OICR	Acquisti	12.119.029
Quote di OICR	Vendite	5.151.385
<b>Totale acquisti</b>		<b>128.235.384</b>
<b>Totale vendite</b>		<b>109.727.799</b>

10) La commissione media di negoziazione è nulla per le obbligazioni, mentre è stata pari allo 0,006% per le azioni e pari a 0,001% per gli OICR.

La voce ratei e risconti attivi, pari a Euro 624.621, è costituita da ratei attivi relativi a interessi su titoli.

11) La voce altre attività della gestione finanziaria è costituita da: crediti per commissioni di retrocessione da OICR per Euro 25.423.

*Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20)*

La voce alla chiusura dell'esercizio non presenta importi.

*Crediti d'imposta (voce 30)*

La voce crediti d'imposta alla chiusura dell'esercizio non presenta importi.

**Passività**

*Passività della gestione previdenziale (voce 10)*

La voce debiti della gestione previdenziale è costituita da: debiti verso iscritti per prestazioni da erogare per Euro 230.552, debiti verso erario per ritenute su prestazioni già effettuate per Euro 108.860, debiti per trasferimenti ad altri fondi o ad altri comparti per Euro 398.544, debiti verso aventi diritto per posizioni da liquidare per Euro 19.595.

*Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20)*

La voce alla chiusura dell'esercizio non presenta importi.

*Passività della gestione finanziaria (voce 30)*

La voce altre passività della gestione finanziaria ammonta ad Euro 230.606, ed è prevalentemente riconducibile a debiti verso il Gestore per commissioni percentuali, commissioni fisse e spese amministrative per Euro 230.604.

*Debiti d'imposta (voce 40)*

I debiti d'imposta sono costituiti a fronte dell'imposta sostitutiva per Euro 405.051.

***Conti d'ordine***

Non sono presenti conti d'ordine.

**Conto economico**

*Saldo della gestione previdenziale (voce 10)*

La composizione delle voci che concorrono al saldo della gestione previdenziale è riportata nella sottostante tabella.

Descrizione	Importo
Contributi da autonomi accreditati a posizioni individuali	16.576.028
Contributi trasferiti da altri fondi	3.690.886
Contributi dipendenti da accreditare a posizioni individuali	871.719
Contributi datori lavoro da accreditare a posizioni individuali	535.825
Contributi TFR da accreditare a posizioni individuali	2.403.879
Contributi trasferimenti collettive da altri fondi	0
Arrotondamenti attivi su contributi collettivi	0
Arrotondamenti passivi su contributi collettivi	0
Contributi da trasferimento da altri fondi	12.320
Contributi da trasferimento datori	18.959
Contributi da trasferimento TFR	67.639
Contributi switch da altri comparti	1.963.898
Contributi da destin. premi prest. acc.	0
Contributi individuali TFR	3.876.078
Contributi individuali volontari	76.465
Contributi individuali volontari aggiuntivi	650.026
Contributi trasferimento pseudo altri fondi	0
Contributi da destinare a premi per prestazioni accessorie	0
Contributi datore pseudo collettive	34.486
Contributi da pseudo collettive	968.223
Contributi da destinatari prestazioni accessorie	0
<b>Totale contributi previdenziali</b>	<b>31.746.429</b>
<b>Anticipazioni</b>	<b>-1.557.113</b>
Totale anticipazioni	-1.557.113
Trasferiti ad altri fondi	-2.264.989
Trasferimenti switch ad altri comparti	-4.819.181
Riscatti	-388.863
Riscatti per causa di morte	-160.399
<b>Totale trasferimenti e riscatti</b>	<b>-7.633.432</b>
<b>Trasformazioni in rendita</b>	<b>-469.174</b>
Totale trasformazioni in rendita	-469.174
<b>Erogazione in forma di capitale</b>	<b>-1.750.471</b>
Totale erogazione in forma di capitale	-1.750.471
Premi prestazioni accessorie	-289
Totale premi per prestazioni accessorie	-289
Erogazione forma Rita totale	-24.417
Erogazione forma Rita parziale	0
Totale erogazione forma Rita	-24.417
<b>Totale saldo gestione previdenziale</b>	<b>20.311.533</b>

*Risultato della gestione finanziaria (voce 20)*

La seguente tabella riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e interessi* e b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*:

<b>Voci</b>	<b>Dividendi e Interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	1.404.681	1.933.010
Titoli di debito quotati	368.037	277.260
Titoli di capitale quotati	982.016	-1.461.102
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	219	0
Quote di OICR	403.115	3.018.259
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	-1.225.146
Spese su operazioni titoli	0	-35.986
Commissioni di negoziazione	0	-15.710
<b>TOTALE</b>	<b>3.158.068</b>	<b>2.490.585</b>

*Oneri di gestione (voce 30)*

Per quanto riguarda gli oneri di gestione si riporta la composizione della voce a) *Società di gestione* secondo la seguente tabella:

<b>Nome Gestore</b>	<b>Provvigioni di gestione</b>	<b>Provvigioni di incentivo</b>	<b>Provvigioni per garanzie di risultato</b>	<b>Totale</b>
<b>ITAS Vita S.p.A.</b>	2.562.968	0	0	<b>2.562.968</b>

Gli oneri di gestione sopra esposti sono comprensivi dei costi relativi al: contributo di vigilanza COVIP per Euro 11.131, compenso del Responsabile del Fondo e dell'Organismo di Sorveglianza per Euro 4.945.

*Imposta sostitutiva (voce 50)*

L'imposta sostitutiva ex art. 17 comma 2 del vigente decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 ammonta ad Euro 405.051.

Trento, 29 marzo 2021

**Plurifonds Il Fondo Pensione di ITAS Vita**

**Il Responsabile del Fondo**

Cornelio Vettori

**ITAS Vita**

**Il Presidente**

Giuseppe Consoli

## RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DELL'ESERCIZIO 2020

### STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>10 Investimenti</b>	<b>145.538.874</b>	<b>122.444.801</b>
a) Depositi bancari	10.140.766	9.141.866
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	71.124.042	61.869.789
d) Titoli di debito quotati	20.703.178	17.045.247
e) Titoli di capitale quotati	43.002.069	33.771.582
h) Quote di OICR	0	0
l) Ratei e risconti attivi	541.480	597.649
n) Altre attività della gestione finanziaria	27.339	18.668
<b>20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>30 Crediti d'imposta</b>	<b>0</b>	<b>492.968</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>145.538.874</b>	<b>122.937.769</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>482.190</b>	<b>676.484</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	482.190	676.484
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>30 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>130.980</b>	<b>110.261</b>
d) Altre passività della gestione finanziaria	130.980	110.261
<b>40 Debiti d'imposta</b>	<b>589.149</b>	<b>1.643.488</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.202.319</b>	<b>2.430.233</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>144.336.555</b>	<b>120.507.536</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>20.533.698</b>	<b>13.094.935</b>
a) Contributi per le prestazioni	28.035.324	22.645.996
b) Anticipazioni	-580.471	-785.676
c) Trasferimenti e riscatti	-6.294.679	-8.415.640
d) Trasformazioni in rendita	0	-30.380
e) Erogazioni in forma di capitale	-584.421	-309.792
f) Premi per prestazioni accessorie	-718	-718
h) Erogazioni in forma di Rita	-41.337	-8.855
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>5.500.442</b>	<b>10.845.999</b>
a) Dividendi e interessi	2.328.431	2.044.245
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.172.011	8.801.754
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-1.615.972</b>	<b>-1.391.309</b>
a) Società di gestione	-1.558.001	-1.330.502
b) Banca depositaria	-57.971	-60.807
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>24.418.168</b>	<b>22.549.625</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-589.149</b>	<b>-1.643.488</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>23.829.019</b>	<b>20.906.137</b>

**NOTA INTEGRATIVA**

Redatta in conformità alla Deliberazione della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione del 17 giugno 1998.

Si riporta nella sottostante tabella il numero e il controvalore delle quote all'inizio e alla fine dell'esercizio, nonché la loro movimentazione nell'esercizio:

<b>Quote</b>	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	7.423.429,654	120.507.536
Quote emesse	1.743.992,034	28.044.376
Quote annullate	478.779,579	7.701.014
Quote in essere alla fine dell'esercizio	8.688.642,108	144.336.555

**Informazioni generali del Fondo Pensione**

Le informazioni sul comparto AequITAS sono contenute nel capitolo "Informazioni generali del Fondo Pensione".

**Informazioni sullo stato patrimoniale – fase di accumulo**

L'operatività del comparto si è ispirata ai criteri guida indicati nel Regolamento.

**Attività**
*Investimenti (voce 10)*

1) Indicazione nominativa dei primi cinquanta titoli che sono detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività.

<b>codice ISIN</b>	<b>descrizione del Titolo</b>	<b>divisa</b>	<b>Nominale al 31/12/20</b>	<b>Valore carico al 31/12/20</b>	<b>% su totale Attività</b>
IT0005028003	BTPS 2.15 12/15/21	EUR	10.408.000	10.673.716	7,33%
IT0005105843	BTPS I/L 0,5 04/20/23	EUR	4.257.000	4.318.990	2,97%
IT0005086886	BTPS 1.35 04/15/22	EUR	3.450.000	3.531.041	2,43%
IT0005277444	BTPS 0.9 08/01/22	EUR	3.177.000	3.244.448	2,23%
IT0005422487	CTZS 0 09/28/22	EUR	3.000.000	3.021.270	2,08%
IT0005410912	BTPS 1.4 05/26/25	EUR	2.596.000	2.747.524	1,89%
IT0004848831	BTPS 5,5 11/01/22	EUR	2.264.000	2.509.191	1,72%
FR0011883966	FRANCE O.A.T. 2,5 05/25/30	EUR	1.951.000	2.492.793	1,71%
FR0011192392	CAISSE AMORT DET 4 12/15/25	EUR	1.840.000	2.255.030	1,55%
ES00000128S2	SPAIN I/L BOND 0.65 11/30/27	EUR	1.863.000	2.191.762	1,51%
ES00000123C7	SPANISH GOV'T 5.9 07/30/26	EUR	1.463.000	1.980.434	1,36%
FR0011982776	FRANCE O.A.T.I/L 0.7 07/25/30	EUR	1.498.000	1.907.262	1,31%
IT0005138828	BTPS I/L 1,25 09/15/32	EUR	1.389.000	1.688.806	1,16%
IT0005388928	CTZS 0 11/29/21	EUR	1.667.000	1.675.168	1,15%
PTOTEUOE0019	PORTUGUESE OT'S 4,125 04/14/27	EUR	1.240.000	1.587.845	1,09%
BE0000304130	BELGIAN 0304 5 03/28/35	EUR	907.000	1.582.806	1,09%
IT0001444378	BTPS 6 05/01/31	EUR	869.000	1.342.779	0,92%
FR0010371401	FRANCE O.A.T. 4 10/25/38	EUR	777.000	1.338.258	0,92%
FR0010171975	FRANCE O.A.T. 4 04/25/55	EUR	608.000	1.318.795	0,91%
ES00000122E5	SPANISH GOV'T 4.65 07/30/25	EUR	1.026.000	1.268.536	0,87%
ES00000124C5	SPANISH GOV'T 5.15 10/31/28	EUR	825.000	1.169.438	0,80%
FR0013327491	FRANCE O.A.T.I/L 0.1 07/25/36	EUR	891.000	1.125.753	0,77%
FR0000121501	PEUGEOT SA	EUR	50.000	1.118.500	0,77%
IT0003535157	BTPS 5 08/01/34	EUR	720.000	1.107.576	0,76%
IT0004923998	BTPS 4,75 09/01/44	EUR	647.000	1.105.335	0,76%
IT0005332835	BTPS 0.55 05/21/26	EUR	1.051.000	1.074.717	0,74%
XS1372839214	VODAFONE GROUP 2.2 08/25/26	EUR	950.000	1.064.618	0,73%
XS1555147369	SMURFIT KAPPA AQ 2,375 02/01/24	EUR	1.000.000	1.060.030	0,73%
BE0000338476	BELGIAN 0338 1.6 06/22/47	EUR	789.000	1.053.015	0,72%
DE0001135366	DEUTSCHLAND REP 4,75 07/04/40	EUR	514.000	1.047.517	0,72%
DE0001135481	DEUTSCHLAND REP 2,5 07/04/44	EUR	593.000	996.910	0,68%
ES0000012411	SPANISH GOV'T 5,75 07/30/32	EUR	601.000	988.206	0,68%
BE6322164920	BELGIUM KINGDOM 1 05/28/30	USD	1.050.000	849.053	0,58%
IT0003242622	TERNA	EUR	134.000	837.500	0,58%
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM	EUR	56.000	837.480	0,58%
IE00BFZRPZ02	IRISH GOVT 1.3 05/15/33	EUR	704.000	836.887	0,58%
IT0003153415	SNAM RETE GAS	EUR	180.000	828.180	0,57%
XS1771768428	SWEDEN KINGDOM 2,375 02/15/21	USD	1.000.000	816.934	0,56%
IT0001233417	A2A	EUR	620.000	808.790	0,56%
DE0005190003	BMW AG	EUR	11.000	794.530	0,55%
XS2051660509	SNAM 1 09/12/34	EUR	700.000	754.082	0,52%
NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	4.083	734.736	0,50%
ES00000124H4	SPANISH GOV'T 5.15 10/31/44	EUR	366.000	723.641	0,50%
NL0000009165	HEINEKEN NV	EUR	7.800	711.516	0,49%
NL0000102234	NETHERLANDS GOVT 4 01/15/37	EUR	412.000	707.210	0,49%
US8718291078	SYSCO CORP	USD	11.500	695.942	0,48%
BE6271706747	BELGIUM KINGDOM 2,875 09/18/24	USD	750.000	666.724	0,46%
IT0001157020	ERG SPA	EUR	27.000	631.800	0,43%
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	20.000	627.800	0,43%
XS2102357014	BMW FINANCE NV 0,375 01/14/27	EUR	600.000	614.574	0,42%
<b>Totale primi 50 titoli</b>				<b>79.065.445</b>	<b>54,33%</b>
<b>Totale Attività AequITAS</b>				<b>145.538.874</b>	

2) Non risultano operazioni di acquisto e di vendita di titoli stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

3) Non sono state poste in essere, nell'esercizio, operazioni su contratti derivati.

4) Per quanto concerne la distribuzione territoriale degli investimenti si conferma l'adeguamento ai criteri indicati nella politica d'investimento.

Le seguenti tabelle illustrano la distribuzione territoriale degli investimenti in titoli inclusivi dei ratei maturati:

	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Non OCSE</b>	<b>Totale</b>
<b>Titoli Stato quotati</b>	36.268.465	36.471.995	1.056.283	0	73.796.743
<b>Altre Obbligazioni quotate</b>	2.274.683	10.694.390	5.602.884	0	18.571.957
<b>Azioni quotate</b>	6.079.846	24.940.874	11.981.349	0	43.002.069
<b>Totale</b>	<b>44.622.995</b>	<b>72.107.259</b>	<b>18.640.516</b>	<b>0</b>	<b>135.370.769</b>

<b>Categoria</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Non OCSE</b>	<b>Totale</b>
<b>Titoli di Stato quotati</b>	26,8%	26,9%	0,8%	0,0%	54,5%
<b>Altre Obbligazioni quotate</b>	1,7%	7,9%	4,1%	0,0%	13,7%
<b>Azioni quotate</b>	4,5%	18,4%	8,9%	0,0%	31,8%
<b>Fondi comuni</b>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Totale</b>	<b>33,0%</b>	<b>53,2%</b>	<b>13,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>

5) Anche dal punto di vista valutario gli investimenti hanno di conseguenza ricalcato le indicazioni contenute nella politica d'investimento.

La seguente tabella, inclusiva dei ratei maturati, illustra la ripartizione per tipologia di investimento e valuta:

	<b>Titoli Stato quotati</b>	<b>Altre Obbligazioni quotate</b>	<b>Azioni quotate</b>	<b>Fondi comuni</b>	<b>Totale</b>
<b>EURO</b>	69.776.555	16.817.476	28.876.463	0	115.470.494
<b>USD</b>	2.690.236	1.754.481	10.927.377	0	15.372.094
<b>JPY</b>	0	0	1.859.489	0	1.859.489
<b>AUD</b>	249.807	0	0	0	249.807
<b>GBP</b>	927.525	0	1.338.741	0	2.266.265
<b>NOK</b>	120.529	0	0	0	120.529
<b>SEK</b>	32.091	0	0	0	32.091
<b>Totale</b>	<b>73.796.743</b>	<b>18.571.957</b>	<b>43.002.069</b>	<b>0</b>	<b>135.370.769</b>



6) Informazioni riguardo alla durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie; al riguardo si riporta la seguente tabella:

codice ISIN	descrizione del Titolo	divisa	Nominale al 31/12/20	Valore carico al 31/12/20	Duration modificata	Duration
IT0005387052	BTPS 0.4 05/15/30	EUR	523.000	561.223	9,0	9,0
IT0005332835	BTPS 0.55 05/21/26	EUR	1.051.000	1.074.717	5,3	5,3
IT0005277444	BTPS 0.9 08/01/22	EUR	3.177.000	3.244.448	1,6	1,6
IT0005086886	BTPS 1.35 04/15/22	EUR	3.450.000	3.531.041	1,3	1,3
IT0005410912	BTPS 1.4 05/26/25	EUR	2.596.000	2.747.524	4,3	4,3
IT0005028003	BTPS 2.15 12/15/21	EUR	10.408.000	10.673.716	0,9	0,9
IT0005217390	BTPS 2.8 03/01/67	EUR	180.000	241.848	28,4	28,9
IT0004923998	BTPS 4,75 09/01/44	EUR	647.000	1.105.335	16,4	16,6
IT0003535157	BTPS 5 08/01/34	EUR	720.000	1.107.576	10,6	10,7
IT0004848831	BTPS 5,5 11/01/22	EUR	2.264.000	2.509.191	1,7	1,7
IT0001444378	BTPS 6 05/01/31	EUR	869.000	1.342.779	8,3	8,4
IT0005105843	BTPS I/L 0,5 04/20/23	EUR	4.257.000	4.318.990	2,3	2,3
IT0005138828	BTPS I/L 1,25 09/15/32	EUR	1.389.000	1.688.806	10,8	10,8
<b>Totale Categoria BTP</b>				<b>34.147.192</b>	<b>3,6</b>	<b>3,6</b>
IT0005422487	CTZS 0 09/28/22	EUR	3.000.000	3.021.270	1,7	1,7
<b>Totale Categoria CCT</b>				<b>3.021.270</b>	<b>1,7</b>	<b>1,7</b>
BE0000304130	BELGIAN 0304 5 03/28/35	EUR	907.000	1.582.806	11,0	11,0
BE0000320292	BELGIAN 0320 4,25 03/28/41	EUR	280.000	510.401	15,5	15,5
BE0000338476	BELGIAN 0338 1.6 06/22/47	EUR	789.000	1.053.015	22,3	22,4
BE6271706747	BELGIUM KINGDOM 2,875 09/18/24	USD	750.000	666.724	3,5	3,6
FR0011192392	CAISSE AMORT DET 4 12/15/25	EUR	1.840.000	2.255.030	4,5	4,5
IT0005388928	CTZS 0 11/29/21	EUR	1.667.000	1.675.168	0,9	0,9
DE0001102432	DEUTSCHLAND REP 1,25 08/15/48	EUR	394.000	555.702	23,0	23,0
DE0001135481	DEUTSCHLAND REP 2,5 07/04/44	EUR	593.000	996.910	18,1	18,1
DE0001135366	DEUTSCHLAND REP 4,75 07/04/40	EUR	514.000	1.047.517	14,1	14,1
EU000A283867	EUROPEAN UNION 0.1 10/04/40	EUR	593.000	612.172	19,3	19,3
EU000A284469	EUROPEAN UNION 0.3 11/04/50	EUR	257.000	278.349	28,7	28,7
FR0011883966	FRANCE O.A.T. 2,5 05/25/30	EUR	1.951.000	2.492.793	8,2	8,2
FR0010171975	FRANCE O.A.T. 4 04/25/55	EUR	608.000	1.318.795	23,8	23,9
FR0010371401	FRANCE O.A.T. 4 10/25/38	EUR	777.000	1.338.258	14,2	14,2
FR0013327491	FRANCE O.A.T.I/L 0.1 07/25/36	EUR	891.000	1.125.753	12,8	12,8
FR0011982776	FRANCE O.A.T.I/L 0.7 07/25/30	EUR	1.498.000	1.907.262	8,1	8,1
IE00BFZRPZ02	IRISH GOVT 1.3 05/15/33	EUR	704.000	836.887	11,2	11,2
IE00BV8C9B83	IRISH GOVT 1.7 05/15/37	EUR	129.000	165.935	14,5	14,5
IE00BV8C9186	IRISH GOVT 2 02/18/45	EUR	74.000	106.596	20,0	20,1
NL0000102234	NETHERLANDS GOVT 4 01/15/37	EUR	412.000	707.210	12,3	12,3
PTOTEW0E0017	PORTUGUESE OT'S 2,25 04/18/34	EUR	349.000	439.771	11,7	11,7
PTOTEU0E0019	PORTUGUESE OT'S 4,125 04/14/27	EUR	1.240.000	1.587.845	5,5	5,5
AT0000A1K9F1	REP OF AUSTRIA 1,5 02/20/47	EUR	415.000	574.194	22,4	22,4
AT0000A04967	REP OF AUSTRIA 4.15 03/15/37	EUR	160.000	274.162	12,6	12,6
ES00000128S2	SPAIN I/L BOND 0.65 11/30/27	EUR	1.863.000	2.191.762	6,3	6,3
ES00000128E2	SPANISH GOVT 3.45 07/30/66	EUR	247.000	447.100	28,7	29,0
ES00000122E5	SPANISH GOVT 4.65 07/30/25	EUR	1.026.000	1.268.536	4,1	4,1
ES0000012411	SPANISH GOVT 5,75 07/30/32	EUR	601.000	988.206	9,3	9,3
ES00000124C5	SPANISH GOVT 5.15 10/31/28	EUR	825.000	1.169.438	6,7	6,7
ES00000124H4	SPANISH GOVT 5.15 10/31/44	EUR	366.000	723.641	17,0	17,1
ES00000123C7	SPANISH GOVT 5.9 07/30/26	EUR	1.463.000	1.980.434	4,8	4,8
<b>Totale Categoria Altri titoli di Stato emessi in euro</b>				<b>32.878.371</b>	<b>10,7</b>	<b>10,7</b>
AU3TB0000168	AUSTRALIAN GOVT. 3,25 04/21/25	AUD	350.000	248.411	4,0	4,0
BE6322164920	BELGIUM KINGDOM 1 05/28/30	USD	1.050.000	849.053	8,9	9,0
US465410BX58	ITALY GOVT INT 2,375 10/17/24	USD	400.000	342.935	3,6	3,6
NO0010646813	NORWEGIAN GOVT 2 05/24/23	NOK	1.200.000	119.142	2,3	2,3
XS1771768428	SWEDEN KINGDOM 2,375 02/15/21	USD	1.000.000	816.934	0,1	0,1
SE0007125927	SWEDISH GOVRNMNT 1 11/12/26 #1059	SEK	300.000	32.051	5,7	5,7
GB00BY5F581	UK TSY GILT 1,5 01/22/21	GBP	110.000	122.454	0,1	0,1
GB00BZB26Y51	UK TSY GILT 1,75 09/07/37	GBP	400.000	528.120	14,6	14,7
GB0004893086	UK TSY GILT 4,25 06/07/32	GBP	170.000	273.139	9,6	9,6
<b>Totale Categoria Altri titoli di Stato emessi in valuta</b>				<b>3.332.240</b>	<b>6,2</b>	<b>6,3</b>

XS0951567030	A2A SPA 4,375 01/10/21	EUR	120.000	120.077	0,0	0,0
BE6312821612	AB INBEV SA/NV 1,125 07/01/27	EUR	400.000	427.376	6,3	6,3
XS2055646918	ABBVIE INC 0,75 11/18/27	EUR	400.000	415.664	6,7	6,7
XS1405780963	ASML HOLDING NV 1,375 07/07/26	EUR	300.000	324.519	5,3	5,3
XS1907120791	AT&T INC 2.35 09/05/29	EUR	400.000	463.472	7,9	8,0
US00206RAG74	AT&T INC 6.3 01/15/38	USD	250.000	285.427	11,1	11,5
XS2102357014	BMW FINANCE NV 0,375 01/14/27	EUR	600.000	614.574	6,0	6,0
FR0013327962	CAPGEMINI SE 1 10/18/24	EUR	300.000	311.817	3,7	3,7
XS2016228087	CARLSBERG BREW 0,875 07/01/29	EUR	400.000	419.312	8,2	8,2
XS2049767598	CASTELLUM AB 0,75 09/04/26	EUR	200.000	200.948	5,5	5,6
XS2051667181	CONTINENTAL AG 0 09/12/23	EUR	400.000	399.617	2,7	2,7
XS2024715794	DEUTSCHE TELEKOM 0,5 07/05/27	EUR	400.000	414.564	6,4	6,4
XS1981060624	ERG SPA 1,875 04/11/25	EUR	400.000	430.084	4,1	4,1
FR0013463668	ESSILORLUXOTTICA 0,375 11/27/27	EUR	200.000	203.890	6,8	6,8
XS1401174633	HEINEKEN NV 1 05/04/26	EUR	300.000	316.842	5,2	5,2
XS2194282948	INFINEON TECH 0,75 06/24/23	EUR	200.000	204.378	2,4	2,4
FR0013428943	LEGRAND SA 0,625 06/24/28	EUR	500.000	522.410	7,3	7,3
XS2020670779	MEDTRONIC GLOBAL 0,25 07/02/25	EUR	200.000	203.006	4,5	4,5
XS1492457665	MYLAN NV 2,25 11/22/24	EUR	400.000	431.088	3,8	3,8
XS1960685383	NOKIA OYJ 2 03/11/26	EUR	400.000	414.928	4,9	4,9
FR0013172939	PERNOD RICARD SA 1,5 05/18/26	EUR	500.000	542.360	5,2	5,2
FR0013153707	PEUGEOT 2,375 04/14/23	EUR	300.000	315.345	2,2	2,2
XS2021462440	PROLOGIS INTL II 0,875 07/09/29	EUR	500.000	529.360	8,2	8,2
XS2063268754	ROYAL MAIL 1,25 10/08/26	EUR	400.000	414.508	5,6	5,6
XS1091654761	ROYAL MAIL 2,375 07/29/24	EUR	500.000	537.765	3,4	3,4
XS1555147369	SMURFIT KAPPA AQ 2,375 02/01/24	EUR	1.000.000	1.060.030	3,0	3,0
XS2051660509	SNAM 1 09/12/34	EUR	700.000	754.082	12,8	12,9
XS1434170426	SYSCO CORP 1,25 06/23/23	EUR	500.000	513.180	2,4	2,4
XS2197348597	TAKEDA PHARM 1 07/09/29	EUR	400.000	418.788	8,2	8,2
XS1982819994	TELECOM ITALIA 2,75 04/15/25	EUR	500.000	523.125	4,0	4,0
XS2117452156	TELENOR 0,25 02/14/28	EUR	400.000	406.424	7,1	7,1
XS0862442331	TELENOR 2,625 12/06/24	EUR	500.000	555.845	3,8	3,8
XS1980270810	TERNA SPA 1 04/10/26	EUR	400.000	421.976	5,1	5,1
XS2102948994	TOYOTA MTR CRED 0,25 07/16/26	EUR	200.000	203.394	5,5	5,5
XS1288335521	TOYOTA MTR CRED 1 03/09/21	EUR	250.000	250.593	0,2	0,2
FR0013405032	UNIBAIL-RODAMCO 1 02/27/27	EUR	400.000	408.776	5,9	6,0
XS2123970167	VF CORP 0,25 02/25/28	EUR	400.000	404.320	7,1	7,1
FR0013176310	VIVENDI SA 1,875 05/26/26	EUR	500.000	548.775	5,1	5,1
XS1372839214	VODAFONE GROUP 2.2 08/25/26	EUR	950.000	1.064.618	5,4	5,4
<b>Totale Categoria Obbligazioni quotate in euro</b>				<b>16.997.256</b>	<b>5,6</b>	<b>5,6</b>
US244199BF15	DEERE & CO 3.9 06/09/42	USD	350.000	361.820	15,2	15,5
US585055BT26	MEDTRONIC INC 4,375 03/15/35	USD	350.000	383.577	11,0	11,2
US742718DF34	PROCTER & GAMBLE 5.55 03/05/37	USD	300.000	373.251	11,6	11,9
US907818FB91	UNION PAC CORP 3.7 03/01/29	USD	350.000	332.245	7,0	7,1
<b>Totale Categoria Obbligazioni quotate in valuta</b>				<b>1.450.892</b>	<b>11,3</b>	<b>11,5</b>
<b>Totale AequITAS</b>				<b>91.827.220</b>	<b>6,7</b>	<b>6,7</b>

7) Non sono state eseguite compravendite in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo della società promotrice del fondo, o comunque su investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

8) Non sono state poste in essere operazioni in titoli su strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni pronti contro termine e assimilate.

9) Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari distinti per tipologia è il seguente:

<b>Tipologia</b>	<b>Movimento</b>	<b>Importo</b>
Titoli di Stato	Acquisti	56.263.065
Titoli di Stato	Vendite	47.428.544
Altre Obbligazioni	Acquisti	7.668.371
Altre Obbligazioni	Vendite	2.761.005
Titoli di capitale quotati	Acquisti	54.990.967
Titoli di capitale quotati	Vendite	47.807.018
Quote di OICR	Acquisti	0
Quote di OICR	Vendite	0
<b>Totale acquisti</b>		<b>118.922.403</b>
<b>Totale vendite</b>		<b>97.996.567</b>

10) La commissione media di negoziazione è stata nulla per i titoli di debito come per le quote di OICR, mentre è stata dello 0,026% per le azioni.

La voce ratei e risconti attivi, pari a Euro 541.480, è costituita da ratei attivi relativi a interessi su titoli.

11) La voce altre attività della gestione finanziaria è costituita da dividendi maturati ma non ancora incassati per Euro 27.339.

*Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20)*

La voce alla chiusura dell'esercizio non presenta importi.

*Crediti d'imposta (voce 30)*

La voce crediti d'imposta alla chiusura dell'esercizio non presenta importi.

**Passività**

*Passività della gestione previdenziale (voce 10)*

La voce debiti della gestione previdenziale è costituita da: debiti verso iscritti per prestazioni da erogare per Euro 155.564, debiti verso erario per ritenute su prestazioni già effettuate per Euro 23.551, debiti per trasferimenti ad altri fondi o ad altri comparti per Euro 303.076.

*Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20)*

La voce alla chiusura dell'esercizio non presenta importi.

*Passività della gestione finanziaria (voce 30)*

La voce altre passività della gestione finanziaria ammonta ad Euro 130.980, ed è prevalentemente riconducibile a debiti verso il Gestore per commissioni percentuali, commissioni fisse e spese amministrative per Euro 130.978.

*Debiti d'imposta (voce 40)*

I debiti d'imposta sono costituiti a fronte dell'imposta sostitutiva per Euro 589.149.

**Conti d'ordine**

Non sono presenti conti d'ordine.

**Conto economico**

*Saldo della gestione previdenziale (voce 10)*

La composizione delle voci che concorrono al saldo della gestione previdenziale è riportata nella sottostante tabella.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contributi da autonomi accreditati a posizioni individuali	15.901.971
Contributi trasferiti da altri fondi	3.875.488
Contributi dipendenti da accreditare a posizioni individuali	457.569
Contributi datori lavoro da accreditare a posizioni individuali	431.057
Contributi TFR da accreditare a posizioni individuali	1.285.245
Contributi trasferimenti collettive da altri fondi	0
Arrotondamenti attivi su contributi collettivi	0
Arrotondamenti passivi su contributi collettivi	0
Contributi da trasferimento da altri fondi	8.171
Contributi da trasferimento datori	50.911
Contributi da trasferimento TFR	112.077
Contributi switch da altri comparti	2.331.392
Contributi da destinare a premi per prestazioni accessorie	0
Contributi individuali TFR	2.331.681
Contributi individuali volontari	40.449
Contributi individuali volontari aggiuntivi	493.049
Contributi trasferimento pseudo altri fondi	0
Contributi da destinare a premi per prestazioni accessorie	0
Contributi datore pseudo collettive	13.655
Contributi da pseudo collettive	702.611
<b>Contributi da destinatari prestazioni accessorie</b>	<b>0</b>
<b>Totale contributi previdenziali</b>	<b>28.035.324</b>
<b>Anticipazioni</b>	<b>-580.471</b>
<b>Totale anticipazioni</b>	<b>-580.471</b>
Trasferimenti ad altri fondi	-4.230.750
Trasferimenti switch ad altri comparti	-1.731.905
Riscatti per causa di morte	-190.987
Riscatti	-141.038
<b>Totale trasferimenti e riscatti</b>	<b>-6.294.679</b>
<b>Trasformazioni in rendita</b>	<b>0</b>
<b>Totale trasformazioni in rendita</b>	<b>0</b>
<b>Erogazione in forma di capitale</b>	<b>-584.421</b>
<b>Totale erogazione in forma di capitale</b>	<b>-584.421</b>
<b>Premi prestazioni accessorie</b>	<b>-718</b>
<b>Totale premi prestazioni accessorie</b>	<b>-718</b>
Erogazione forma Rita totale	-8.933
Erogazione forma Rita parziale	-32.404
<b>Totale erogazione forma Rita</b>	<b>-41.337</b>
<b>Totale saldo gestione previdenziale</b>	<b>20.533.698</b>

*Risultato della gestione finanziaria (voce 20)*

La seguente tabella riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e interessi* e b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*:

<b>Voci</b>	<b>Dividendi e Interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	1.236.507	1.501.477
Titoli di debito quotati	350.604	385.965
Titoli di capitale quotati	741.022	3.071.060
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	298	0
Quote di OICR	0	0
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	-1.713.418
Spese su operazioni titoli	0	-39.232
Commissioni di negoziazione	0	-33.841
<b>TOTALE</b>	<b>2.328.431</b>	<b>3.172.011</b>

*Oneri di gestione (voce 30)*

Per quanto riguarda gli oneri di gestione si riporta la composizione della voce a) *Società di gestione* secondo la seguente tabella:

<b>Nome Gestore</b>	<b>Provvigioni di gestione</b>	<b>Provvigioni di incentivo</b>	<b>Provvigioni per garanzie di risultato</b>	<b>Totale</b>
<b>ITAS Vita S.p.A.</b>	1.558.001	0	0	<b>1.558.001</b>

Gli oneri di gestione sopra esposti sono comprensivi dei costi relativi al: contributo di vigilanza COVIP per Euro 9.422, compenso del Responsabile del Fondo e dell'Organismo di Sorveglianza per Euro 4.945.

*Imposta sostitutiva (voce 50)*

L'imposta sostitutiva ex art. 17 comma 2 del vigente decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 ammonta ad Euro 589.149.

Trento, 29 marzo 2021

**Plurifonds II Fondo Pensione di ITAS Vita**

**Il Responsabile del Fondo**  
Cornelio Vettori

**ITAS Vita**

**Il Presidente**  
Giuseppe Consoli

## RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DELL'ESERCIZIO 2020

### STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>10 Investimenti</b>	142.216.596	126.764.882
a) Depositi bancari	10.469.475	9.726.287
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	73.471.055	65.116.292
d) Titoli di debito quotati	36.882.022	33.430.942
e) Titoli di capitale quotati	11.380.857	9.832.258
h) Quote di OICR	9.285.404	7.813.674
l) Ratei e risconti attivi	726.602	839.284
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.181	6.145
<b>20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	0	0
<b>30 Crediti d'imposta</b>	0	439.891
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>142.216.596</b>	<b>127.204.773</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	226.287	326.431
a) Debiti della gestione previdenziale	226.287	326.431
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	0	0
<b>30 Passività della gestione finanziaria</b>	98.568	88.128
d) Altre passività della gestione finanziaria	98.568	88.128
<b>40 Debiti d'imposta</b>	283.205	1.199.537
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>608.060</b>	<b>1.614.096</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>141.608.536</b>	<b>125.590.677</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	0	0

### CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	13.765.867	11.840.297
a) Contributi per le prestazioni	21.025.894	17.848.227
b) Anticipazioni	-747.315	-794.846
c) Trasferimenti e riscatti	-4.073.406	-3.477.862
d) Trasformazioni in rendita	-142.120	-61.586
e) Erogazioni in forma di capitale	-2.279.068	-1.647.062
f) Premi per prestazioni accessorie	-650	-650
h) Erogazioni in forma di Rita	-17.468	-25.924
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	3.751.505	8.598.256
a) Dividendi e interessi	2.198.006	2.000.673
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.553.499	6.597.583
<b>30 Oneri di gestione</b>	-1.216.308	-1.071.359
a) Società di gestione	-1.174.393	-1.034.124
b) Banca depositaria	-41.915	-37.235
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante</b>		
<b>40 imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	16.301.064	19.367.194
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	-283.205	-1.199.537
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>16.017.859</b>	<b>18.167.657</b>

**NOTA INTEGRATIVA**

Redatta in conformità alla Deliberazione della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione del 17 giugno 1998.

Si riporta nella sottostante tabella il numero e il controvalore delle quote all'inizio e alla fine dell'esercizio, nonché la loro movimentazione nell'esercizio:

<b>Quote</b>	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	7.376.342,994	125.590.677
Quote emesse	1.235.859,011	21.045.889
Quote annullate	434.329,594	7.395.810
Quote in essere alla fine dell'esercizio	8.177.872,411	141.608.536

**Informazioni generali del Fondo Pensione**

Le informazioni sul comparto SerenITAS sono contenute nel capitolo "Informazioni generali del Fondo Pensione".

**Informazioni sullo stato patrimoniale – fase di accumulo**

L'operatività del comparto si è ispirata ai criteri guida indicati nel Regolamento.



**Attività**

*Investimenti (voce 10)*

1) Indicazione nominativa dei primi cinquanta titoli che sono detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività.

codice ISIN	descrizione del Titolo	divisa	Nominale al 31/12/20	Valore carico al 31/12/20	% su totale Attività
IT0005105843	BTPS I/L 0,5 04/20/23	EUR	4.730.000	4.798.877	3,37%
IT0005277444	BTPS 0.9 08/01/22	EUR	3.591.000	3.667.237	2,58%
IT0005086886	BTPS 1.35 04/15/22	EUR	3.265.000	3.341.695	2,35%
IT0005028003	BTPS 2.15 12/15/21	EUR	3.178.000	3.259.134	2,29%
IT0005410912	BTPS 1.4 05/26/25	EUR	2.911.000	3.080.910	2,17%
LU1646360971	ETF LYXOR MSCI EMU	EUR	58.000	2.848.380	2,00%
IT0004848831	BTPS 5,5 11/01/22	EUR	2.548.000	2.823.948	1,99%
FR0011883966	FRANCE O.A.T. 2,5 05/25/30	EUR	2.189.000	2.796.885	1,97%
ES00000128S2	SPAIN I/L BOND 0.65 11/30/27	EUR	2.089.000	2.457.644	1,73%
FR0011192392	CAISSE AMORT DET 4 12/15/25	EUR	1.884.000	2.308.955	1,62%
ES00000123C7	SPANISH GOV'T 5.9 07/30/26	EUR	1.661.000	2.248.462	1,58%
FR0011982776	FRANCE O.A.T.I/L 0.7 07/25/30	EUR	1.660.000	2.113.521	1,49%
IT0005138828	BTPS I/L 1,25 09/15/32	EUR	1.563.000	1.900.362	1,34%
IT0005257529	Springrowth Fondo di Credito per le Imprese	EUR	200	1.893.706	1,33%
IT0005388928	CTZS 0 11/29/21	EUR	1.864.000	1.873.134	1,32%
PTOTEUOE0019	PORTUGUESE OT'S 4,125 04/14/27	EUR	1.410.000	1.805.533	1,27%
BE0000304130	BELGIAN 0304 5 03/28/35	EUR	1.032.000	1.800.943	1,27%
IT0005082356	FONDO STRATEGICO TAA TN Nominativo - CL A	EUR	16	1.724.333	1,21%
US912810FT08	US TREASURY N/B 4,5 02/15/36	USD	1.350.000	1.613.102	1,13%
IT0001444378	BTPS 6 05/01/31	EUR	990.000	1.529.748	1,08%
FR0010371401	FRANCE O.A.T. 4 10/25/38	EUR	886.000	1.525.993	1,07%
FR0010171975	FRANCE O.A.T. 4 04/25/55	EUR	682.000	1.479.306	1,04%
ES00000122E5	SPANISH GOV'T 4.65 07/30/25	EUR	1.178.000	1.456.467	1,02%
XS1982819994	TELECOM ITALIA 2,75 04/15/25	EUR	1.300.000	1.360.125	0,96%
ES00000124C5	SPANISH GOV'T 5.15 10/31/28	EUR	949.000	1.345.208	0,95%
IT0004923147	F.DO EUREGIO MINIBONDS MOBILIARE-CHIUSO	EUR	130	1.296.718	0,91%
IT0004923998	BTPS 4,75 09/01/44	EUR	736.000	1.257.382	0,88%
FR0013327491	FRANCE O.A.T.I/L 0.1 07/25/36	EUR	995.000	1.257.154	0,88%
IT0003535157	BTPS 5 08/01/34	EUR	803.000	1.235.255	0,87%
IT0005332835	BTPS 0.55 05/21/26	EUR	1.203.000	1.230.147	0,86%
US912810QN19	US TREASURY N/B 4,75 02/15/41	USD	930.000	1.209.891	0,85%
BE0000338476	BELGIAN 0338 1.6 06/22/47	EUR	882.000	1.177.135	0,83%
DE0001135366	DEUTSCHLAND REP 4,75 07/04/40	EUR	576.000	1.173.871	0,83%
US912810FH69	TSY INFL IX N/B 3,875 04/15/29	USD	600.000	1.115.471	0,78%
XS1973750869	MEDIOBANCA SPA 1,625 01/07/25	EUR	1.050.000	1.108.821	0,78%
ES0000012411	SPANISH GOV'T 5,75 07/30/32	EUR	672.000	1.104.949	0,78%
DE0001135481	DEUTSCHLAND REP 2,5 07/04/44	EUR	656.000	1.102.821	0,78%
XS2177575177	E.ON SE 0,375 04/20/23	EUR	1.000.000	1.013.160	0,71%
IT0005422487	CTZS 0 09/28/22	EUR	1.000.000	1.007.090	0,71%
IE00BFZRPZ02	IRISH GOVT 1.3 05/15/33	EUR	798.000	948.630	0,67%
XS2004381674	TOTAL CAP INTL 0.696 05/31/28	EUR	900.000	947.610	0,67%
BE6322164920	BELGIUM KINGDOM 1 05/28/30	USD	1.150.000	929.915	0,65%
US298785HK59	EUROPEAN INVT BK 2,375 06/15/22	USD	1.100.000	924.920	0,65%
ES00000124H4	SPANISH GOV'T 5.15 10/31/44	EUR	428.000	846.224	0,60%
XS1959498160	FORD MOTOR CRED 3.021 03/06/24	EUR	800.000	828.000	0,58%
FR0013421674	SFIL SA 0 05/24/24	EUR	800.000	812.216	0,57%
IT0005001133	F.DO HOUSING SOCIALE TRENINO CL.A2 IMMOB.CHIUSO	EUR	7	809.584	0,57%
NL0000102234	NETHERLANDS GOVT 4 01/15/37	EUR	470.000	806.769	0,57%
XS1981054221	COCA-COLA EURO 1,125 04/12/29	EUR	750.000	797.355	0,56%
GB00BZB26Y51	UK TSY GILT 1,75 09/07/37	GBP	600.000	792.180	0,56%
<b>Totale primi 50 titoli</b>				<b>82.786.881</b>	<b>58,21%</b>
<b>Totale Attività SerenITAS</b>				<b>142.216.596</b>	

2) Non risultano operazioni di acquisto e di vendita di titoli stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

3) Non sono state poste in essere operazioni su contratti derivati.

4) Per quanto concerne la distribuzione territoriale degli investimenti si conferma l'adeguamento ai criteri indicati nella politica d'investimento. Le seguenti tabelle illustrano la distribuzione territoriale degli investimenti in titoli inclusivi dei ratei maturati:

	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Non OCSE</b>	<b>Totale</b>
<b>Titoli Stato quotati</b>	31.008.325	39.518.549	5.749.635	0	76.276.508
<b>Altre Obbligazioni quotate</b>	8.219.748	17.772.291	8.811.132	0	34.803.170
<b>Obbligazioni convertibili</b>	0	0	0	0	0
<b>Azioni quotate</b>	1.062.436	10.318.421	0	0	11.380.857
<b>Fondi comuni</b>	6.437.025	2.848.380	0	0	9.285.405
<b>Totale</b>	<b>46.727.533</b>	<b>70.457.640</b>	<b>14.560.766</b>	<b>0</b>	<b>131.745.940</b>

<b>Categoria</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Non OCSE</b>	<b>Totale</b>
<b>Tit.Stato quotati</b>	23,5%	30,0%	4,4%	0,0%	57,9%
<b>Altre Obbligazioni quotate</b>	6,2%	13,5%	6,7%	0,0%	26,4%
<b>Azioni quotate</b>	0,8%	7,8%	0,0%	0,0%	8,6%
<b>Fondi comuni</b>	4,9%	2,2%	0,0%	0,0%	7,1%
<b>Totale</b>	<b>35,4%</b>	<b>53,5%</b>	<b>11,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>

5) Anche dal punto di vista valutario gli investimenti hanno di conseguenza ricalcato le indicazioni contenute nella politica d'investimento. La seguente tabella, inclusiva dei ratei maturati, illustra la ripartizione per tipologia di investimento e valuta:

	<b>Titoli Stato quotati</b>	<b>Altre Obbligazioni quotate</b>	<b>Azioni quotate</b>	<b>Fondi comuni</b>	<b>Totale</b>
<b>EURO</b>	66.552.661	34.152.584	11.380.857	9.285.405	121.371.507
<b>USD</b>	7.803.182	650.586	0	0	8.453.768
<b>JPY</b>	0	0	0	0	0
<b>AUD</b>	392.553	0	0	0	392.553
<b>GBP</b>	1.528.112	0	0	0	1.528.112
<b>Totale</b>	<b>76.276.508</b>	<b>34.803.170</b>	<b>11.380.857</b>	<b>9.285.405</b>	<b>131.745.940</b>

6) Informazioni riguardo alla durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

codice ISIN	descrizione del Titolo	divisa	Nominale al 31/12/20	Valore carico al 31/12/20	Duration modificata	Duration
IT0005387052	BTPS 0.4 05/15/30	EUR	585.000	627.754	9,0	9,0
IT0005332835	BTPS 0.55 05/21/26	EUR	1.203.000	1.230.147	5,3	5,3
IT0005277444	BTPS 0.9 08/01/22	EUR	3.591.000	3.667.237	1,6	1,6
IT0005086886	BTPS 1.35 04/15/22	EUR	3.265.000	3.341.695	1,3	1,3
IT0005410912	BTPS 1.4 05/26/25	EUR	2.911.000	3.080.910	4,3	4,3
IT0005028003	BTPS 2.15 12/15/21	EUR	3.178.000	3.259.134	0,9	0,9
IT0005217390	BTPS 2.8 03/01/67	EUR	207.000	278.125	28,4	28,9
IT0004923998	BTPS 4,75 09/01/44	EUR	736.000	1.257.382	16,4	16,6
IT0003535157	BTPS 5 08/01/34	EUR	803.000	1.235.255	10,6	10,7
IT0004848831	BTPS 5,5 11/01/22	EUR	2.548.000	2.823.948	1,7	1,7
IT0001444378	BTPS 6 05/01/31	EUR	990.000	1.529.748	8,3	8,4
IT0005105843	BTPS I/L 0,5 04/20/23	EUR	4.730.000	4.798.877	2,3	2,3
IT0005138828	BTPS I/L 1,25 09/15/32	EUR	1.563.000	1.900.362	10,8	10,8
<b>Totale Categoria BTP</b>				<b>29.030.576</b>	<b>4,4</b>	<b>4,5</b>
IT0005422487	CTZS 0 09/28/22	EUR	1.000.000	1.007.090	1,7	1,7
<b>Totale Categoria CCT</b>				<b>1.007.090</b>	<b>1,7</b>	<b>1,7</b>
BE0000304130	BELGIAN 0304 5 03/28/35	EUR	1.032.000	1.800.943	11,0	11,0
BE0000320292	BELGIAN 0320 4,25 03/28/41	EUR	317.000	577.847	15,5	15,5
BE0000338476	BELGIAN 0338 1.6 06/22/47	EUR	882.000	1.177.135	22,3	22,4
FR0011192392	CAISSE AMORT DET 4 12/15/25	EUR	1.884.000	2.308.955	4,5	4,5
IT0005388928	CTZS 0 11/29/21	EUR	1.864.000	1.873.134	0,9	0,9
DE0001102432	DEUTSCHLAND REP 1,25 08/15/48	EUR	445.000	627.632	23,0	23,0
DE0001135481	DEUTSCHLAND REP 2,5 07/04/44	EUR	656.000	1.102.821	18,1	18,1
DE0001135366	DEUTSCHLAND REP 4,75 07/04/40	EUR	576.000	1.173.871	14,1	14,1
EU000A283867	EUROPEAN UNION 0.1 10/04/40	EUR	675.000	696.823	19,3	19,3
EU000A284469	EUROPEAN UNION 0.3 11/04/50	EUR	286.000	309.758	28,7	28,7
FR0011883966	FRANCE O.A.T. 2,5 05/25/30	EUR	2.189.000	2.796.885	8,2	8,2
FR0010171975	FRANCE O.A.T. 4 04/25/55	EUR	682.000	1.479.306	23,8	23,9
FR0010371401	FRANCE O.A.T. 4 10/25/38	EUR	886.000	1.525.993	14,2	14,2
FR0013327491	FRANCE O.A.T.I/L 0.1 07/25/36	EUR	995.000	1.257.154	12,8	12,8
FR0011982776	FRANCE O.A.T.I/L 0.7 07/25/30	EUR	1.660.000	2.113.521	8,1	8,1
IE00BFZRP202	IRISH GOVT 1.3 05/15/33	EUR	798.000	948.630	11,2	11,2
IE00BV8C9B83	IRISH GOVT 1.7 05/15/37	EUR	146.000	187.803	14,5	14,5
IE00BV8C9186	IRISH GOVT 2 02/18/45	EUR	86.000	123.882	20,0	20,1
NL0000102234	NETHERLANDS GOVT 4 01/15/37	EUR	470.000	806.769	12,3	12,3
PTOTEW0E0017	PORTUGUESE OT'S 2,25 04/18/34	EUR	390.000	491.435	11,7	11,7
PTOTEU0E0019	PORTUGUESE OT'S 4,125 04/14/27	EUR	1.410.000	1.805.533	5,5	5,5
AT0000A1K9F1	REP OF AUSTRIA 1,5 02/20/47	EUR	472.000	653.059	22,4	22,4
AT0000A04967	REP OF AUSTRIA 4.15 03/15/37	EUR	176.000	301.578	12,6	12,6
ES00000128S2	SPAIN I/L BOND 0.65 11/30/27	EUR	2.089.000	2.457.644	6,3	6,3
ES00000128E2	SPANISH GOV'T 3.45 07/30/66	EUR	264.000	477.872	28,7	29,0
ES00000122E5	SPANISH GOV'T 4.65 07/30/25	EUR	1.178.000	1.456.467	4,1	4,1
ES0000012411	SPANISH GOV'T 5,75 07/30/32	EUR	672.000	1.104.949	9,3	9,3
ES00000124C5	SPANISH GOV'T 5.15 10/31/28	EUR	949.000	1.345.208	6,7	6,7
ES00000124H4	SPANISH GOV'T 5.15 10/31/44	EUR	428.000	846.224	17,0	17,1
ES00000123C7	SPANISH GOV'T 5.9 07/30/26	EUR	1.661.000	2.248.462	4,8	4,8
<b>Totale Categoria Altri titoli di Stato emessi in euro</b>				<b>36.077.295</b>	<b>10,9</b>	<b>10,9</b>
AU3TB0000168	AUSTRALIAN GOVT. 3,25 04/21/25	AUD	550.000	390.360	4,0	4,0
BE6322164920	BELGIUM KINGDOM 1 05/28/30	USD	1.150.000	929.915	8,9	9,0
XS1416470323	EUROPEAN INVT BK 1,125 09/07/21	GBP	150.000	168.195	0,7	0,7
US298785HD17	EUROPEAN INVT BK 2,125 04/13/26	USD	850.000	751.756	5,0	5,0
US298785HK59	EUROPEAN INVT BK 2,375 06/15/22	USD	1.100.000	924.920	1,4	1,4
US298785GJ95	EUROPEAN INVT BK 3,25 01/29/24	USD	700.000	622.755	2,9	2,9
US912828Q608	TSY INFL IX N/B 0,125 04/15/21	USD	650.000	584.159	0,3	0,3
US912810FH69	TSY INFL IX N/B 3,875 04/15/29	USD	600.000	1.115.471	6,7	6,7
GB00BZB26Y51	UK TSY GILT 1,75 09/07/37	GBP	600.000	792.180	14,6	14,7
GB0004893086	UK TSY GILT 4,25 06/07/32	GBP	350.000	562.344	9,6	9,6
US912810FT08	US TREASURY N/B 4,5 02/15/36	USD	1.350.000	1.613.102	11,7	11,8
US912810QN19	US TREASURY N/B 4,75 02/15/41	USD	930.000	1.209.891	14,4	14,6
<b>Totale Categoria Altri titoli di Stato emessi in valuta</b>				<b>9.665.049</b>	<b>8,0</b>	<b>8,1</b>
BE6312821612	AB INBEV SA/NV 1,125 07/01/27	EUR	700.000	747.908	6,3	6,3
XS1967635621	ABERTI 1,5 06/27/24	EUR	600.000	629.154	3,4	3,4
FR0013453040	ALSTOM S 0,25 10/14/26	EUR	500.000	506.440	5,8	5,8
XS2069040389	ANIMA HOLDING 1,75 10/23/26	EUR	500.000	503.935	5,5	5,6
XS2242747348	ASAHI GROUP 0.541 10/23/28	EUR	200.000	203.264	7,6	7,7
XS1405780963	ASML HOLDING NV 1,375 07/07/26	EUR	500.000	540.865	5,3	5,3
XS1311440082	ASSICURAZIONI 5,5 10/27/47	EUR	250.000	308.170	0,7	0,7
XS1907120791	AT&T INC 2.35 09/05/29	EUR	500.000	579.340	7,9	8,0
XS2081611993	AZIMUT HOLDING 1,625 12/12/24	EUR	300.000	303.456	3,8	3,9

XS2013745703	BANCO BILBAO VIZ 1 06/21/26	EUR	300.000	315.372	5,3	5,3
XS1823502577	BASF SE 1,5 05/22/30	EUR	500.000	570.305	8,8	8,8
XS1117297785	BLACKROCK INC 1,25 05/06/25	EUR	500.000	532.390	4,2	4,2
XS2102357014	BMW FINANCE NV 0,375 01/14/27	EUR	600.000	614.574	6,0	6,0
XS1823532640	BNP PARIBAS 1,125 11/22/23	EUR	500.000	517.820	2,9	2,9
FR0013327962	CAPGEMINI SE 1 10/18/24	EUR	500.000	519.695	3,7	3,7
IT0005117095	CDP RETI SPA 1,875 05/29/22	EUR	500.000	509.820	1,4	1,4
XS2167003685	CITIGROUP INC 1,25 07/06/26	EUR	500.000	526.650	0,5	0,5
XS1969600748	CNH IND FIN 1,75 03/25/27	EUR	500.000	530.375	5,9	5,9
XS1981054221	COCA-COLA EURO 1,125 04/12/29	EUR	750.000	797.355	7,9	7,9
XS1958646082	COLGATE-PALM CO 0,5 03/06/26	EUR	400.000	414.764	5,1	5,1
XS2051667181	CONTINENTAL AG 0 09/12/23	EUR	300.000	299.713	2,7	2,7
DE000A289XJ2	DAIMLER AG 2 08/22/26	EUR	500.000	552.030	5,4	5,4
FR0013495181	DANONE 0.571 03/17/27	EUR	300.000	312.699	6,1	6,1
XS2024715794	DEUTSCHE TELEKOM 0,5 07/05/27	EUR	300.000	310.923	6,4	6,4
XS2177575177	E.ON SE 0,375 04/20/23	EUR	1.000.000	1.013.160	2,3	2,3
XS1119021357	EXOR NV 2,5 10/08/24	EUR	500.000	542.740	3,6	3,6
XS2109806369	FCA BANK IE 0,25 02/28/23	EUR	500.000	501.745	2,2	2,2
XS1959498160	FORD MOTOR CRED 3.021 03/06/24	EUR	800.000	828.000	3,0	3,0
XS2084510069	FRESENIUS MEDICA 0,25 11/29/23	EUR	500.000	504.250	2,9	2,9
XS1116263325	GOLDMAN SACHS GP 2,125 09/30/24	EUR	500.000	538.135	3,6	3,6
FR0013420023	HSBC FRANCE 0,25 05/17/24	EUR	600.000	608.232	3,3	3,3
XS1847692636	IBERDROLA FIN SA 1,25 10/28/26	EUR	500.000	537.210	5,6	5,6
XS2115091808	IBM CORP 0.65 02/11/32	EUR	350.000	361.830	10,7	10,7
XS2244936659	INFRASTRUTTURE W 1,625 10/21/28	EUR	400.000	410.760	7,3	7,4
XS2089368596	INTESA SANPAOLO 0,75 12/04/24	EUR	200.000	205.116	3,9	3,9
XS2022425297	INTESA SANPAOLO 1 07/04/24	EUR	300.000	309.438	3,4	3,5
XS1960248919	JPMORGAN CHASE 1.09 03/11/27	EUR	750.000	788.280	0,2	0,2
XS1327028459	MASTERCARD INC 2.1 12/01/27	EUR	500.000	572.345	6,5	6,5
XS1973750869	MEDIOBANCA SPA 1,625 01/07/25	EUR	1.050.000	1.108.821	3,9	3,9
XS2020670779	MEDTRONIC GLOBAL 0,25 07/02/25	EUR	500.000	507.515	4,5	4,5
XS2004880832	MIZUHO FINANCIAL 0.523 06/10/24	EUR	600.000	612.150	3,4	3,4
XS2049769297	MOLNLYCKE HLD 0,875 09/05/29	EUR	300.000	309.651	8,3	8,4
XS2010038227	MOODY'S CORP 0.95 02/25/30	EUR	300.000	318.579	8,7	8,8
XS1492457665	MYLAN NV 2,25 11/22/24	EUR	500.000	538.860	3,8	3,8
XS1960685383	NOKIA OYJ 2 03/11/26	EUR	500.000	518.660	4,9	4,9
FR0013172939	PERNOD RICARD SA 1,5 05/18/26	EUR	300.000	325.416	5,2	5,2
FR0013153707	PEUGEOT 2,375 04/14/23	EUR	500.000	525.575	2,2	2,2
XS2063268754	ROYAL MAIL 1,25 10/08/26	EUR	300.000	310.881	5,6	5,6
FR0012601367	SCHNEIDER ELEC 0,875 03/11/25	EUR	400.000	418.232	4,1	4,1
FR0013421674	SFIL SA 0 05/24/24	EUR	800.000	812.216	3,3	3,3
XS2078734626	SHELL INTL FIN 0,125 11/08/27	EUR	300.000	303.840	6,8	6,8
DE000A1UDWN5	SIEMENS FINAN 2,875 03/10/28	EUR	300.000	366.819	6,5	6,5
XS2051660509	SNAM 1 09/12/34	EUR	450.000	484.767	12,8	12,9
FR0013505542	SUEZ 1,25 04/02/27	EUR	300.000	321.141	6,0	6,0
XS1434170426	SYSCO CORP 1,25 06/23/23	EUR	300.000	307.908	2,4	2,4
XS2197348597	TAKEDA PHARM 1 07/09/29	EUR	300.000	314.091	8,2	8,2
XS1982819994	TELECOM ITALIA 2,75 04/15/25	EUR	1.300.000	1.360.125	4,0	4,0
XS1980270810	TERNA SPA 1 04/10/26	EUR	600.000	632.964	5,1	5,1
XS2004381674	TOTAL CAP INTL 0.696 05/31/28	EUR	900.000	947.610	7,2	7,2
FR0013405032	UNIBAIL-RODAMCO 1 02/27/27	EUR	500.000	510.970	5,9	6,0
XS2190134184	UNICREDIT SPA 1,25 06/16/26	EUR	600.000	622.878	0,5	0,5
XS2017471553	UNICREDIT SPA 1,25 06/25/25	EUR	300.000	310.086	0,5	0,5
XS2123970167	VF CORP 0,25 02/25/28	EUR	100.000	101.080	7,1	7,1
FR0013424850	VIVENDI SA 0 06/13/22	EUR	300.000	301.047	1,4	1,4
XS1372839214	VODAFONE GROUP 2.2 08/25/26	EUR	500.000	560.325	5,4	5,4
XS1586555861	VOLKSWAGEN INTFN 1,125 10/02/23	EUR	300.000	309.507	2,7	2,7
FR0013448032	WORLDLINE SA 0,25 09/18/24	EUR	500.000	504.505	3,7	3,7
<b>Totale Categoria Obbligazioni quotate in euro</b>				<b>33.934.477</b>	<b>4,6</b>	<b>4,6</b>
US46625HJD35	JPMORGAN CHASE 4,5 01/24/22	USD	750.000	638.591	1,0	1,0
<b>Totale Categoria Obbligazioni quotate in valuta</b>				<b>638.591</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>
<b>Totale SerenITAS</b>				<b>110.353.077</b>	<b>6,9</b>	<b>6,9</b>

7) Non sono state poste in essere compravendite in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo della società promotrice del fondo, o comunque su investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

8) Non sono state poste in essere operazioni in titoli su strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni pronti contro termine e assimilate.

9) Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari distinti per tipologia è il seguente:

<b>Tipologia</b>	<b>Movimento</b>	<b>Importo</b>
Titoli di Stato	Acquisti	53.729.705
Titoli di Stato	Vendite	45.635.033
Altre Obbligazioni	Acquisti	7.221.113
Altre Obbligazioni	Vendite	4.163.308
Titoli di capitale quotati	Acquisti	6.874.483
Titoli di capitale quotati	Vendite	5.179.951
Quote di OICR	Acquisti	1.602.380
Quote di OICR	Vendite	629.589
<b>Totale acquisti</b>		<b>69.427.681</b>
<b>Totale vendite</b>		<b>55.607.881</b>

10) La commissione media di negoziazione è stata nulla per i titoli di debito, mentre è stata pari a 0,002% per le azioni e pari a 0,0001% per gli OICR.

La voce ratei e risconti attivi, pari a Euro 726.602, è costituita da ratei attivi relativi a interessi su titoli.

11) La voce altre attività della gestione finanziaria è costituita da crediti per commissioni di retrocessione da OICR per Euro 1.181.

*Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20)*

La voce alla chiusura dell'esercizio non presenta importi.

*Crediti d'imposta (voce 30)*

La voce crediti d'imposta alla chiusura dell'esercizio non presenta importi.

**Passività***Passività della gestione previdenziale (voce 10)*

La voce debiti della gestione previdenziale è costituita principalmente da: debiti verso iscritti per prestazioni da erogare per Euro 78.974, debiti verso erario per ritenute su prestazioni già effettuate per Euro 100.842, debiti per trasferimenti ad altri fondi o ad altri comparti per Euro 45.726.

*Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20)*

La voce alla chiusura dell'esercizio non presenta importi.

*Passività della gestione finanziaria (voce 30)*

La voce altre passività della gestione finanziaria ammonta ad Euro 98.568, ed è prevalentemente riconducibile a debiti verso il Gestore per commissioni percentuali, commissioni fisse e spese amministrative per Euro 98.566.

*Debiti d'imposta (voce 40)*

I debiti d'imposta sono costituiti a fronte dell'imposta sostitutiva per Euro 283.205.

**Conti d'ordine**

Non sono presenti conti d'ordine.

**Conto economico**

*Saldo della gestione previdenziale (voce 10)*

La composizione delle voci che concorrono al saldo della gestione previdenziale è riportata nella sottostante tabella.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contributi da autonomi accreditati a posizioni individuali	11.149.722
Contributi trasferiti da altri fondi	3.923.057
Contributi dipendenti da accreditare a posizioni individuali	396.652
Contributi datori lavoro da accreditare a posizioni individuali	287.532
Contributi TFR da accreditare a posizioni individuali	1.109.543
Contributi trasferimenti collettive da altri fondi	0
Arrotondamenti attivi su contributi collettivi	0
Arrotondamenti passivi su contributi collettivi	0
Contributi da trasferimento da altri fondi	4.883
Contributi da trasferimento datori	9.479
Contributi da trasferimento TFR	31.505
Contributi switch da altri comparti	1.267.670
Contributi da destin. premi prest. acc.	0
Contributi individuali TFR	2.056.573
Contributi individuali volontari	45.760
Contributi individuali volontari aggiuntivi	340.526
Contributi trasferimento pseudo altri fondi	0
Contributi da destinare a premi per prestazioni accessorie	0
Contributi da pseudo collettive	381.274
Contributi datore pseudo collettive	21.718
Contributi da destinatari prestazioni accessorie	0
<b>Totale contributi previdenziali</b>	<b>21.025.894</b>
<b>Anticipazioni</b>	<b>-747.315</b>
<b>Totale anticipazioni</b>	<b>-747.315</b>
Trasferimenti ad altri fondi	-1.599.592
Trasferimenti switch ad altri comparti	-1.974.167
Riscatti	-327.376
Riscatti per causa di morte	-172.271
<b>Totale trasferimenti e riscatti</b>	<b>-4.073.406</b>
Trasformazioni in rendita	-142.120
<b>Totale trasformazioni in rendita</b>	<b>-142.120</b>
Erogazione in forma di capitale	-2.279.068
<b>Totale erogazione in forma di capitale</b>	<b>-2.279.068</b>
Premi prestazioni accessorie	-650
<b>Totale premi prestazioni accessorie</b>	<b>-650</b>
Erogazione forma Rita totale	-12.087
Erogazione forma Rita parziale	-5.381
<b>Totale erogazione forma Rita</b>	<b>-17.468</b>
<b>Totale saldo gestione previdenziale</b>	<b>13.765.867</b>

*Risultato della gestione finanziaria (voce 20)*

La seguente tabella riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e interessi* e b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*:

<b>Voci</b>	<b>Dividendi e Interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	1.376.295	2.220.870
Titoli di debito quotati	509.446	440.489
Titoli di capitale quotati	172.902	-135.987
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	162	0
Quote di OICR	139.201	150.501
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	-1.112.986
Spese su operazioni titoli	0	-2.738
Commissioni di negoziazione	0	-6.650
<b>TOTALE</b>	<b>2.198.006</b>	<b>1.553.499</b>

*Oneri di gestione (voce 30)*

Per quanto riguarda gli oneri di gestione si riporta la composizione della voce a) *Società di gestione* secondo la seguente tabella:

<b>Nome Gestore</b>	<b>Provvigioni di gestione</b>	<b>Provvigioni di incentivo</b>	<b>Provvigioni per garanzie di risultato</b>	<b>Totale</b>
<b>ITAS Vita S.p.A.</b>	1.174.393	0	0	<b>1.174.393</b>

Gli oneri di gestione sopra esposti sono comprensivi dei costi relativi al: contributo di vigilanza COVIP per Euro 7.123, compenso del Responsabile del Fondo e dell'Organismo di Sorveglianza per Euro 4.945.

*Imposta sostitutiva (voce 50)*

L'imposta sostitutiva ex art. 17 comma 2 del vigente decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 ammonta ad Euro 283.205.

Trento, 29 marzo 2021

**Plurifonds Il Fondo Pensione di ITAS Vita**

**Il Responsabile del Fondo**  
Cornelio Vettori

**ITAS Vita**

**Il Presidente**  
Giuseppe Consoli



## RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DELL'ESERCIZIO 2020

### STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>10 Investimenti</b>	<b>235.702.855</b>	<b>198.113.266</b>
a) Depositi bancari	4.766.480	5.810.706
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	29.806.185	25.048.180
d) Titoli di debito quotati	66.600.568	29.471.943
e) Titoli di capitale quotati	1.680.867	553.372
h) Quote di OICR	132.400.477	136.701.656
l) Ratei e risconti attivi	417.232	482.640
n) Altre attività della gestione finanziaria	31.046	44.769
<b>20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>30 Crediti d'imposta</b>	<b>0</b>	<b>777.845</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>235.702.855</b>	<b>198.891.111</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>735.664</b>	<b>504.946</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	735.664	504.946
<b>20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>30 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>201.315</b>	<b>169.822</b>
d) Altre passività della gestione finanziaria	201.315	169.822
<b>40 Debiti d'imposta</b>	<b>171.770</b>	<b>1.555.407</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.108.749</b>	<b>2.230.175</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>234.594.106</b>	<b>196.660.936</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>36.116.184</b>	<b>28.976.817</b>
a) Contributi per le prestazioni	47.527.661	38.609.323
b) Anticipazioni	-1.132.054	-1.079.667
c) Trasferimenti e riscatti	-5.640.954	-4.132.999
d) Trasformazioni in rendita	0	-78.185
e) Erogazioni in forma di capitale	-4.034.249	-4.213.670
f) Premi per prestazioni accessorie	-100	-100
h) Erogazioni in forma di Risa	-604.120	-127.885
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>4.232.634</b>	<b>12.331.442</b>
a) Dividendi e interessi	1.169.263	1.057.556
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.063.371	11.273.886
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-2.243.957</b>	<b>-1.850.334</b>
a) Società di gestione	-2.223.947	-1.835.826
b) Banca depositaria	-20.010	-14.508
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>38.104.861</b>	<b>39.457.925</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-171.691</b>	<b>-1.554.466</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>37.933.170</b>	<b>37.903.459</b>

**NOTA INTEGRATIVA**

Redatta in conformità alla Deliberazione della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione del 17 giugno 1998.

Si riporta nella sottostante tabella il numero e il controvalore delle quote all'inizio e alla fine dell'esercizio, nonché la loro movimentazione nell'esercizio:

<b>Quote</b>	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	12.977.269,072	196.660.936
Quote emesse	3.154.548,506	47.528.943
Quote annullate	770.200,124	11.614.946
Quote in essere alla fine dell'esercizio	15.361.617,453	234.594.106

**Informazioni generali del Fondo Pensione**

Le informazioni sul comparto SecurITAS sono contenute nel capitolo "Informazioni generali del Fondo Pensione".

**Informazioni sullo stato patrimoniale – fase di accumulo**

L'operatività del comparto si è ispirata ai criteri guida indicati nel Regolamento.

**Attività**

*Investimenti (voce 10)*

1) Indicazione nominativa dei primi cinquanta titoli che sono detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività.

codice ISIN	descrizione del Titolo	divisa	Nominale al 31/12/20	Valore carico al 31/12/20	% su totale Attività
LU1650490474	LYX ETF EURMTS INV GRADE DR	EUR	335.490	66.759.155	28,32%
LU1829219127	LYX ETF EUR CORP BOND	EUR	243.500	38.463.260	16,32%
LU1646360971	ETF LYXOR MSCI EMU	EUR	209.926	10.309.466	4,37%
LU1190417599	LYX ETF SMART CASH	EUR	8.380	8.244.965	3,50%
IT0005257529	Springrowth Fondo di Credito per le Imprese	EUR	500	4.734.266	2,01%
IE00BFZRQ242	IRISH GOVT 1.35 03/18/31	EUR	2.000.000	2.345.820	1,00%
PTOTEROE0014	PORTUGUESE OT'S 3,875 02/15/30	EUR	1.500.000	2.034.030	0,86%
PTOTEUOE0019	PORTUGUESE OT'S 4,125 04/14/27	EUR	1.500.000	1.920.780	0,81%
IT0004923147	F.DO EUREGIO MINIBONDS MOBILIARE-CHIUSO	EUR	190	1.895.203	0,80%
FR0013154044	FRANCE O.A.T. 1,25 05/25/36	EUR	1.500.000	1.804.605	0,77%
IT0005416570	BTPS 0.95 09/15/27	EUR	1.500.000	1.575.600	0,67%
NL0014555419	NETHERLANDS GOVT 0 07/15/30	EUR	1.500.000	1.571.805	0,67%
IT0005390874	BTPS 0.85 01/15/27	EUR	1.500.000	1.567.500	0,67%
FR0013448776	BPIFRANCE 0.05 09/26/29	EUR	1.500.000	1.530.075	0,65%
IT0005398406	BTPS 2.45 09/01/50	EUR	1.000.000	1.249.800	0,53%
IT0005001133	F.DO HOUSING SOCIALE TRENINO CL.A2 IMMOB.CHIUSO	EUR	11	1.249.460	0,53%
PTOTEVOE0018	PORTUGUESE OT'S 2,125 10/17/28	EUR	1.000.000	1.179.000	0,50%
PTOTEXOEO024	PORTUGUESE OT'S 1.95 06/15/29	EUR	1.000.000	1.173.400	0,50%
IE00BH3SQ895	IRISH GOVT 1.1 05/15/29	EUR	1.000.000	1.129.170	0,48%
IT0005413171	BTPS 1.65 12/01/30	EUR	1.000.000	1.109.900	0,47%
ES0000090805	JUNTA ANDALUCIA 1,375 04/30/29	EUR	1.000.000	1.107.250	0,47%
BE0000341504	BELGIAN 0341 0.8 06/22/27	EUR	1.000.000	1.092.470	0,46%
FR0013422623	EUTELSAT SA 2,25 07/13/27	EUR	1.000.000	1.083.620	0,46%
IT0005402117	BTPS 1.45 03/01/36	EUR	1.000.000	1.075.200	0,46%
IT0005403396	BTPS 0.95 08/01/30	EUR	1.000.000	1.045.900	0,44%
IT0005422891	BTPS 0.9 04/01/31	EUR	1.000.000	1.035.400	0,44%
FR0013536661	SOCIETE GENERALE 0,875 09/22/28	EUR	1.000.000	1.032.070	0,44%
XS2150158405	NEDER FINANCIER 0,125 04/03/27	EUR	1.000.000	1.025.810	0,44%
XS2089368596	INTESA SANPAOLO 0,75 12/04/24	EUR	1.000.000	1.025.580	0,44%
XS2176686546	CREDIT SUISSE LD 0.45 05/19/25	EUR	1.000.000	1.024.330	0,43%
XS2053052895	EDP FINANCE BV 0,375 09/16/26	EUR	1.000.000	1.016.250	0,43%
XS2063232727	CITIGROUP INC 0,5 10/08/27	EUR	1.000.000	1.014.150	0,43%
FR0014000NZ4	RENAULT 2,375 05/25/26	EUR	1.000.000	1.011.810	0,43%
FR0014000OZ2	SOCIETE GENERALE 1 11/24/30	EUR	1.000.000	1.002.550	0,43%
PTRAMBOM0010	REGIAO AUT MADEI 1.141 12/04/34	EUR	1.000.000	999.530	0,42%
FR0013368206	RENAULT 2 09/28/26	EUR	1.000.000	996.180	0,42%
XS2103013210	RED ELECTRICA FI 0,375 07/24/28	EUR	800.000	823.048	0,35%
ES0000012B88	SPANISH GOV'T 1.4 07/30/28	EUR	500.000	560.335	0,24%
BE0000347568	BELGIAN 0347 0.9 06/22/29	EUR	500.000	558.425	0,24%
XS1918000107	LONDON STOCK EX 1,75 12/06/27	EUR	500.000	550.990	0,23%
ES0224244071	MAPFRE 1,625 05/19/26	EUR	500.000	548.090	0,23%
XS2201857534	ASSICURAZIONI 2.429 07/14/31	EUR	500.000	547.210	0,23%
XS2206379567	AMCO SPA 2,25 07/17/27	EUR	500.000	545.565	0,23%
FI4000369467	FINNISH GOV'T 0,5 09/15/29	EUR	500.000	544.380	0,23%
XS2228683350	NISSAN MOTOR CO 3.201 09/17/28	EUR	500.000	542.680	0,23%
XS2009943379	EURONEXT NV 1,125 06/12/29	EUR	500.000	539.760	0,23%
XS2175967343	ACHMEA BV 1,5 05/26/27	EUR	500.000	539.505	0,23%
DE000NWB0AG1	NRW.BANK 0,625 02/02/29	EUR	500.000	538.920	0,23%
PTOTENOE0034	PORTUGUESE OT'S 0.9 10/12/35	EUR	500.000	536.495	0,23%
XS1224445202	NED WATERSCHAPBK 0,5 04/29/30	EUR	500.000	536.230	0,23%
<b>Totale primi 50 titoli</b>				<b>176.346.992</b>	<b>74,82%</b>
<b>Totale Attività SecurITAS</b>				<b>235.702.855</b>	

2) Non risultano operazioni di acquisto e di vendita di titoli stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

3) Non sono state poste in essere, nell'esercizio, operazioni su contratti derivati.

4) Per quanto concerne la distribuzione territoriale degli investimenti si conferma l'adeguamento ai criteri indicati nella politica d'investimento. Le seguenti tabelle illustrano la distribuzione territoriale degli investimenti in titoli inclusivi dei ratei maturati:

	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Non OCSE</b>	<b>Totale</b>
<b>Titoli Stato quotati</b>	9.203.920	24.425.365	501.765	0	34.131.050
<b>Altre Obbligazioni quotate</b>	9.881.062	41.452.825	11.359.047	0	62.692.935
<b>Azioni quotate</b>	938.405	742.462	0	0	1.680.867
<b>Fondi comuni</b>	8.623.631	123.776.846	0	0	132.400.477
<b>Totale</b>	<b>28.647.018</b>	<b>190.397.498</b>	<b>11.860.812</b>	<b>0</b>	<b>230.905.329</b>

<b>Categoria</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Non OCSE</b>	<b>Totale</b>
<b>Titoli di Stato quotati</b>	4,0%	10,6%	0,2%	0,0%	14,8%
<b>Altre Obbligazioni quotate</b>	4,3%	18,0%	4,9%	0,0%	27,2%
<b>Altre Obbl. non quotate</b>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Azioni quotate</b>	0,4%	0,3%	0,0%	0,0%	0,7%
<b>Fondi comuni</b>	3,7%	53,6%	0,0%	0,0%	57,3%
<b>Totale</b>	<b>12,4%</b>	<b>82,5%</b>	<b>5,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>

5) Anche dal punto di vista valutario gli investimenti hanno di conseguenza ricalcato le indicazioni contenute nella politica d'investimento. La seguente tabella, inclusiva dei ratei maturati, illustra la ripartizione per tipologia di investimento e valuta:

	<b>Titoli Stato quotati</b>	<b>Altre Obbligazioni quotate</b>	<b>Azioni quotate</b>	<b>Fondi comuni</b>	<b>Totale</b>
<b>EURO</b>	34.131.051	62.692.935	1.680.867	132.400.476	230.905.329
<b>USD</b>	0	0	0	0	0
<b>JPY</b>	0	0	0	0	0
<b>GBP</b>	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>34.131.051</b>	<b>62.692.935</b>	<b>1.680.867</b>	<b>132.400.476</b>	<b>230.905.329</b>

6) Informazioni riguardo alla durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

<b>codice ISIN</b>	<b>descrizione del Titolo</b>	<b>divisa</b>	<b>Nominale al 31/12/20</b>	<b>Valore carico al 31/12/20</b>	<b>Duration modificata</b>	<b>Duration</b>
IT0005419848	BTPS 0,5 02/01/26	EUR	500.000	512.950	5,0	5,0
IT0005390874	BTPS 0.85 01/15/27	EUR	1.500.000	1.567.500	5,9	5,9
IT0005422891	BTPS 0.9 04/01/31	EUR	1.000.000	1.035.400	9,8	9,8
IT0005403396	BTPS 0.95 08/01/30	EUR	1.000.000	1.045.900	9,1	9,2
IT0005416570	BTPS 0.95 09/15/27	EUR	1.500.000	1.575.600	6,5	6,5
IT0005402117	BTPS 1.45 03/01/36	EUR	1.000.000	1.075.200	13,6	13,7
IT0005413171	BTPS 1.65 12/01/30	EUR	1.000.000	1.109.900	9,2	9,2
IT0005398406	BTPS 2.45 09/01/50	EUR	1.000.000	1.249.800	21,8	22,1
<b>Totale Categoria BTP</b>				<b>9.172.250</b>	<b>10,2</b>	<b>10,3</b>
ES0000106684	BASQUE 0 1/4 04/30/31	EUR	500.000	505.195	10,2	10,2
BE0000341504	BELGIAN 0341 0.8 06/22/27	EUR	1.000.000	1.092.470	6,1	6,1
BE0000347568	BELGIAN 0347 0.9 06/22/29	EUR	500.000	558.425	7,9	7,9
FR0013510724	BPIFRANCE 0,125 02/26/27	EUR	500.000	513.865	6,0	6,0
FR0013448776	BPIFRANCE 0.05 09/26/29	EUR	1.500.000	1.530.075	8,6	8,6
ES0000101933	COMUNIDAD MADRID 0.419 04/30/30	EUR	500.000	513.760	9,1	9,2
FI4000415153	FINNISH GOVT 0,125 04/15/36	EUR	500.000	522.645	14,8	14,8
FI4000369467	FINNISH GOVT 0,5 09/15/29	EUR	500.000	544.380	8,2	8,2
FR0013154044	FRANCE O.A.T. 1,25 05/25/36	EUR	1.500.000	1.804.605	14,0	14,0
PTRAACOM0013	GOVERNO REG ACOR 1.006 06/15/29	EUR	500.000	523.230	8,1	8,1
IE00BKFVC899	IRISH GOVT 0.2 10/18/30	EUR	500.000	525.370	9,4	9,4
IE00BH3SQ895	IRISH GOVT 1.1 05/15/29	EUR	1.000.000	1.129.170	7,8	7,8
IE00BFZRQ242	IRISH GOVT 1.35 03/18/31	EUR	2.000.000	2.345.820	9,3	9,3
ES0000090805	JUNTA ANDALUCIA 1,375 04/30/29	EUR	1.000.000	1.107.250	7,9	7,9
XS2242924491	KUNTARAHOITUS 0 10/14/30	EUR	500.000	514.320	9,5	9,5
DE000LB2CRG6	LB BADEN-WUERTT 0,375 02/18/27	EUR	500.000	510.070	6,1	6,1
NL0014555419	NETHERLANDS GOVT 0 07/15/30	EUR	1.500.000	1.571.805	9,1	9,1
XS2259210677	ONTARIO TEACHERS 0.05 11/25/30	EUR	500.000	501.740	9,9	9,9
PTOTENOE0034	PORTUGUESE OT'S 0.9 10/12/35	EUR	500.000	536.495	13,8	13,9
PTOTEXOE0024	PORTUGUESE OT'S 1.95 06/15/29	EUR	1.000.000	1.173.400	7,8	7,8
PTOTEVOE0018	PORTUGUESE OT'S 2,125 10/17/28	EUR	1.000.000	1.179.000	7,2	7,2
PTOTEROE0014	PORTUGUESE OT'S 3,875 02/15/30	EUR	1.500.000	2.034.030	7,9	7,9
PTOTEUOE0019	PORTUGUESE OT'S 4,125 04/14/27	EUR	1.500.000	1.920.780	5,5	5,5
PTRAMBOM0010	REGIAO AUT MADEI 1.141 12/04/34	EUR	1.000.000	999.530	12,8	13,0
ES0000012B88	SPANISH GOVT 1.4 07/30/28	EUR	500.000	560.335	7,1	7,1
<b>Totale Categoria Altri titoli di Stato emessi in euro</b>				<b>24.717.765</b>	<b>8,9</b>	<b>8,9</b>

XS2250376477	A2A SPA 0,625 10/28/32	EUR	500.000	510.025	11,4	11,4
XS2175967343	ACHMEA BV 1,5 05/26/27	EUR	500.000	539.505	6,1	6,1
XS2240505268	ADIDAS AG 0 10/05/28	EUR	500.000	503.400	7,7	7,7
XS2224621420	ADIDAS AG 0,625 09/10/35	EUR	500.000	524.170	14,0	14,1
XS2008921947	AEGON BANK 0,625 06/21/24	EUR	500.000	514.765	3,4	3,4
XS2265521620	AEROPORTI ROMA 0 02/02/29	EUR	500.000	503.620	7,5	7,6
FR00140010J1	ALTAREA 1,75 01/16/30	EUR	500.000	501.405	8,3	8,4
XS2206379567	AMCO SPA 2,25 07/17/27	EUR	500.000	545.565	6,1	6,1
FR0013534278	APRR SA 0,125 01/18/29	EUR	500.000	505.005	8,0	8,0
XS2201857534	ASSICURAZIONI 2.429 07/14/31	EUR	500.000	547.210	9,3	9,4
XS2051362072	AT&T INC 0.8 03/04/30	EUR	500.000	515.060	8,8	8,8
XS2225890537	ATHENE GLOBAL FU 1,125 09/02/25	EUR	500.000	516.930	4,5	4,6
XS2063247915	BANCO SANTANDER 0.3 10/04/26	EUR	500.000	510.045	5,7	5,7
XS2248451978	BANK OF AMER CRP 0.654 10/26/31	EUR	500.000	512.265	0,8	0,8
DE000A289DC9	BASF SE 0,25 06/05/27	EUR	500.000	510.940	6,3	6,3
XS2199266268	BAYER AG 1,125 01/06/30	EUR	500.000	525.430	8,6	8,6
XS2199266698	BAYER AG 1,375 07/06/32	EUR	500.000	533.590	10,6	10,7
FR00140005J1	BNP PARIBAS 0,375 10/14/27	EUR	500.000	506.040	0,8	0,8
FR0013465358	BNP PARIBAS 0,5 06/04/26	EUR	500.000	509.115	4,4	4,4
FR0014000UL9	BNP PARIBAS 0,625 12/03/32	EUR	500.000	505.480	11,5	11,5
XS2270147924	BP CAP MKY BV 0.933 12/04/40	EUR	500.000	503.230	18,1	18,3
XS2258971071	CABKSM 0 3/8 11/18/26	EUR	500.000	502.160	5,8	5,8
FR0014000T33	CARMILA SA 1,625 05/30/27	EUR	500.000	509.105	6,1	6,1
IT0005399586	CASSA DEPOSITI E 1 02/11/30	EUR	500.000	515.735	8,6	8,7
IT0005422032	CASSA DEPOSITI E 1 09/21/28	EUR	500.000	517.725	7,4	7,5
XS2063232727	CITIGROUP INC 0,5 10/08/27	EUR	1.000.000	1.014.150	4,7	4,7
XS2233154538	COCA-COLA CO/THE 0,125 03/15/29	EUR	500.000	503.390	8,2	8,2
XS2264977146	COCA-COLA EURO 0.2 12/02/28	EUR	500.000	499.515	7,9	7,9
DE000CB0HRQ9	COMMERZBANK AG 0,75 03/24/26	EUR	500.000	507.225	4,2	4,2
XS2068969067	COOPERATIEVE RAB 0,25 10/30/26	EUR	500.000	509.910	5,8	5,8
FR0013447232	COVIVIO 1,125 09/17/31	EUR	500.000	512.255	10,0	10,1
XS2067135421	CRED AGRICOLE SA 0,375 10/21/25	EUR	500.000	508.870	4,8	4,8
XS2176686546	CREDIT SUISSE LD 0.45 05/19/25	EUR	1.000.000	1.024.330	4,3	4,3
XS2264194205	CTP BV 0,625 11/27/23	EUR	500.000	503.910	2,9	2,9
DE000A289QR9	DAIMLER AG 0,75 09/10/30	EUR	500.000	520.110	9,3	9,4
XS2147994995	DANAHER CORP 1.7 03/30/24	EUR	500.000	529.065	3,1	3,1
DE000DL19VR6	DEUTSCHE BANK AG 1 11/19/25	EUR	500.000	508.170	0,9	0,9
DE000DL19VD6	DEUTSCHE BANK AG 1,375 06/10/26	EUR	500.000	528.175	0,4	0,4
DE000DL19VS4	DEUTSCHE BANK AG 1,75 11/19/30	EUR	500.000	525.165	0,9	0,9
XS2050406094	DH EUROPE 0,75 09/18/31	EUR	500.000	515.065	10,3	10,3
XS2100663579	DIGITAL DUTCH 0,625 07/15/25	EUR	500.000	512.125	4,5	4,5
XS2232115423	DIGITAL DUTCH 1 01/15/32	EUR	500.000	517.325	10,4	10,5
XS2103014291	E.ON SE 0,375 09/29/27	EUR	500.000	514.255	6,7	6,7
XS2053052895	EDP FINANCE BV 0,375 09/16/26	EUR	1.000.000	1.016.250	5,7	5,7
XS2229434852	ERG SPA 0,5 09/11/27	EUR	500.000	504.875	6,6	6,6
BE6322991462	EUROCLEAR BANK 0,125 07/07/25	EUR	500.000	506.650	4,5	4,5
XS2009943379	EURONEXT NV 1,125 06/12/29	EUR	500.000	539.760	8,1	8,1

FR0013422623	EUTELSAT SA 2,25 07/13/27	EUR	1.000.000	1.083.620	6,1	6,1
XS1548776498	FCE BANK PLC 0.869 09/13/21	EUR	500.000	498.750	0,7	0,7
XS2026171079	FERROVIE DEL 1,125 07/09/26	EUR	500.000	525.825	5,4	5,4
BE0002755362	FLUVIUS 0,25 12/02/30	EUR	500.000	507.265	9,8	9,8
XS2013574202	FORD MOTOR CRED 1.514 02/17/23	EUR	500.000	498.750	2,1	2,1
XS2237434472	FRESENIUS SE & C 0,375 09/28/26	EUR	500.000	507.205	5,7	5,7
XS1612543121	GEN ELECTRIC CO 1,5 05/17/29	EUR	500.000	532.475	7,8	7,9
XS1612543394	GEN ELECTRIC CO 2,125 05/17/37	EUR	500.000	535.250	13,7	13,9
XS2125145867	GEN MOTORS FIN 0.85 02/26/26	EUR	500.000	503.590	5,0	5,0
XS2241825111	GLOBAL SWITCH 1,375 10/07/30	EUR	500.000	520.870	9,1	9,2
XS2265990452	HERA SPA 0,25 12/03/30	EUR	500.000	502.220	9,8	9,8
XS2261215011	HOLCIM FINANCE L 0,5 04/23/31	EUR	500.000	502.060	10,0	10,1
XS2251736992	HSBC HOLDINGS 0.77 11/13/31	EUR	500.000	517.715	9,5	9,5
XS2258452478	ING GROEP NV 0,25 02/18/29	EUR	500.000	499.515	0,1	0,1
XS2089368596	INTESA SANPAOLO 0,75 12/04/24	EUR	1.000.000	1.025.580	3,9	3,9
XS2275029085	IREN SPA 0,25 01/17/31	EUR	500.000	494.085	9,9	9,9
FR0014000KT3	KLEPIERRE SA 0,875 02/17/31	EUR	500.000	509.880	9,7	9,7
XS1918000107	LONDON STOCK EX 1,75 12/06/27	EUR	500.000	550.990	6,6	6,6
XS2264074647	LOUIS DREYF 2,375 11/27/25	EUR	500.000	517.875	4,6	4,7
XS2265371042	MACQUARIE GROUP 0.35 03/03/28	EUR	500.000	502.360	7,1	7,1
ES0224244071	MAPFRE 1,625 05/19/26	EUR	500.000	548.090	5,1	5,1
XS2081491727	MEDIO AMBIENTE 0.815 12/04/23	EUR	500.000	509.940	2,9	2,9
XS2227196404	MEDIOBANCA SPA 1 09/08/27	EUR	500.000	517.665	6,5	6,5
XS2106861771	MEDIOBANCA SPA 1,125 04/23/25	EUR	500.000	511.410	4,2	4,2
XS2238789460	MEDTRONIC GLOBAL 0,375 10/15/28	EUR	500.000	513.220	7,7	7,7
XS2238792175	MEDTRONIC GLOBAL 0,75 10/15/32	EUR	500.000	524.190	11,3	11,3
XS2241387252	MIZUHO FINANCIAL 0.214 10/07/25	EUR	500.000	505.650	4,7	4,7
XS1722898431	NE PROPERTY 1,75 11/23/24	EUR	500.000	512.140	3,8	3,8
XS1224445202	NED WATERSCHAPBK 0,5 04/29/30	EUR	500.000	536.230	8,9	8,9
XS2150158405	NEDER FINANCIER 0,125 04/03/27	EUR	1.000.000	1.025.810	6,1	6,1
XS2228676735	NISSAN MOTOR CO 1.94 09/15/23	EUR	500.000	520.985	2,6	2,7
XS2228683350	NISSAN MOTOR CO 3.201 09/17/28	EUR	500.000	542.680	6,8	6,9
DE000NWB0AG1	NRW.BANK 0,625 02/02/29	EUR	500.000	538.920	7,7	7,7
XS2001175657	PHILIPS NV 0,5 05/22/26	EUR	500.000	515.855	5,3	5,3
XS2270397016	POSTE ITALIANE 0,5 12/10/28	EUR	500.000	502.440	7,8	7,8
XS2103013210	RED ELECTRICA FI 0,375 07/24/28	EUR	800.000	823.048	7,5	7,5
FR0013368206	RENAULT 2 09/28/26	EUR	1.000.000	996.180	5,3	5,5
FR0014000N24	RENAULT 2,375 05/25/26	EUR	1.000.000	1.011.810	5,0	5,1
XS2227050379	ROYAL SCHIPHOL 0,875 09/08/32	EUR	500.000	526.570	11,1	11,2
XS2115094737	SKANDINAV ENSKIL 0,375 02/11/27	EUR	500.000	508.530	6,0	6,0
FR0013536661	SOCIETE GENERALE 0,875 09/22/28	EUR	1.000.000	1.032.070	6,5	6,6
FR0014000O22	SOCIETE GENERALE 1 11/24/30	EUR	1.000.000	1.002.550	0,9	0,9
FR0013518057	SOCIETE GENERALE 1,25 06/12/30	EUR	500.000	530.525	8,9	8,9
XS2079678400	STEDIN HOLDING 0,5 11/14/29	EUR	500.000	514.550	8,7	8,7
XS1705553250	STEDIN HOLDING 0,875 10/24/25	EUR	500.000	522.685	4,7	4,7
XS2265360359	STORA ENSO OYJ 0,625 12/02/30	EUR	500.000	508.650	9,6	9,7
XS2264161964	TELIA CO AB 0,125 11/27/30	EUR	500.000	497.695	9,8	9,9
XS2262065159	TENNET HLD BV 0,125 11/30/32	EUR	500.000	497.575	11,8	11,8
XS2262065233	TENNET HLD BV 0,5 11/30/40	EUR	500.000	501.085	18,9	19,0
FR0013537305	THALES SA 0 03/26/26	EUR	500.000	498.400	5,2	5,2
CH0576402181	UBS GROUP 0,25 11/05/28	EUR	500.000	501.785	0,8	0,8
XS2104968404	UNICREDIT SPA 1.8 01/20/30	EUR	500.000	522.865	8,2	8,3
XS2207976783	UNICREDIT SPA 2.2 07/22/27	EUR	500.000	531.100	0,5	0,5
XS2101558307	UNICREDIT SPA 2.731 01/15/32	EUR	500.000	505.370	0,0	0,0
XS2237434803	UNIPOL GRUPPO 3,25 09/23/30	EUR	500.000	529.980	8,3	8,5
XS2257961818	UPM-KYMMENE OYJ 0,125 11/19/28	EUR	500.000	498.355	7,8	7,9
FR0014000UC8	URW 0,625 05/04/27	EUR	500.000	497.725	6,2	6,2
FR0013456621	URW 0,875 03/29/32	EUR	500.000	475.815	10,5	10,7
FR0014000PF1	VINCI SA 0 11/27/28	EUR	500.000	501.395	7,9	7,9
XS2002017361	VODAFONE GROUP 0.9 11/24/26	EUR	500.000	526.535	5,8	5,8
XS2234567233	VOLKSWAGEN INTFN 0,875 09/22/28	EUR	500.000	517.335	7,5	7,5
XS2234567662	VOLKSWAGEN INTFN 1,25 09/23/32	EUR	500.000	531.040	10,9	11,0
XS2240978085	VOLVO CAR AB 2,5 10/07/27	EUR	500.000	527.595	6,2	6,3
XS2262961076	ZF FINANCE GMBH 2,75 05/25/27	EUR	500.000	508.750	5,8	5,9
<b>Totale Categoria Obbligazioni quotate in euro</b>				<b>62.516.738</b>	<b>6,6</b>	<b>6,6</b>

<b>Totale SecurITAS</b>				<b>96.406.753</b>	<b>7,5</b>	<b>7,6</b>
-------------------------	--	--	--	-------------------	------------	------------

7) Non sono state poste in essere compravendite in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo della società promotrice del fondo, o comunque su investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

8) Non sono state poste in essere operazioni in titoli su strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni pronti contro termine e assimilate.

9) Il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari distinti per tipologia è il seguente:

<b>Tipologia</b>	<b>Movimento</b>	<b>Importo</b>
Titoli di Stato	Acquisti	60.447.657
Titoli di Stato	Vendite	58.012.306
Altre Obbligazioni	Acquisti	96.388.694
Altre Obbligazioni	Vendite	54.410.934
Titoli di capitale quotati	Acquisti	6.215.660
Titoli di capitale quotati	Vendite	5.175.129
Quote di OICR	Acquisti	57.869.684
Quote di OICR	Vendite	64.997.552
<b>Totale acquisti</b>		<b>220.921.695</b>
<b>Totale vendite</b>		<b>182.595.921</b>

10) La commissione media di negoziazione è stata nulla per le obbligazioni, mentre è stata pari a 0,005% per le azioni e pari a 0,002% per gli OICR.

La voce ratei e risconti attivi, pari a Euro 417.233, è costituita da ratei attivi relativi a interessi su titoli.

11) La voce altre attività della gestione finanziaria è costituita da crediti per commissioni di retrocessione da OICR per Euro 31.046.

*Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali (voce 20)*

La voce alla chiusura dell'esercizio non presenta importi.

*Crediti d'imposta (voce 30)* La voce crediti d'imposta alla chiusura dell'esercizio non presenta importi.



**Passività***Passività della gestione previdenziale (voce 10)*

La voce debiti della gestione previdenziale è costituita da: debiti verso iscritti per prestazioni da erogare per Euro 397.198, debiti verso erario per ritenute su prestazioni già effettuate per Euro 139.586, debiti per trasferimenti ad altri fondi o ad altri comparti per Euro 144.648, debiti verso aventi diritto per posizioni da liquidare per Euro 54.231.

*Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20)*

La voce alla chiusura dell'esercizio non presenta importi.

*Passività della gestione finanziaria (voce 30)*

La voce altre passività della gestione finanziaria ammonta ad Euro 201.315, ed è prevalentemente riconducibile a debiti verso il Gestore per commissioni percentuali, commissioni fisse e spese amministrative per Euro 201.313.

*Debiti d'imposta (voce 40)*

I debiti d'imposta sono costituiti a fronte dell'imposta sostitutiva per Euro 171.770.

**Conti d'ordine**

Non sono presenti conti d'ordine.

**Conto economico**

*Saldo della gestione previdenziale (voce 10)*

La composizione delle voci che concorrono al saldo della gestione previdenziale è riportata nella sottostante tabella.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contributi da autonomi accreditati a posizioni individuali	26.661.792
Contributi trasferiti da altri fondi	7.067.822
Contributi dipendenti da accreditare a posizioni individuali	361.397
Contributi datori lavoro da accreditare a posizioni individuali	255.768
Contributi TFR da accreditare a posizioni individuali	1.053.233
Contributi trasferimenti collettive da altri fondi	0
Arrotondamenti attivi su contributi collettivi	0
Arrotondamenti passivi su contributi collettivi	0
Contributi da trasferimento da altri fondi	21.796
Contributi da trasferimento datori	30.530
Contributi da trasferimento TFR	39.671
Contributi switch da altri comparti	7.571.894
Contributi da destin. premi prest. acc.	0
Contributi individuali TFR	3.367.232
Contributi individuali volontari	30.498
Contributi individuali volontari aggiuntivi	500.045
Contributi trasferimento pseudo altri fondi	0
Contributi da destinare a premi per prestazioni accessorie	0
Contributi datore pseudo collettive	24.513
Contributi da pseudo collettive	541.471
Contributi da destinatari prestazioni accessorie	0
<b>Totale contributi previdenziali</b>	<b>47.527.661</b>
<b>Anticipazioni</b>	<b>-1.132.054</b>
Totale anticipazioni	-1.132.054
Trasferimenti ad altri fondi	-2.216.310
Trasferimenti switch ad altri comparti	-2.632.149
Riscatti per causa di morte	-362.318
<b>Riscatti</b>	<b>-430.177</b>
Totale trasferimenti e riscatti	-5.640.954
Trasformazioni in rendita	0
Totale trasformazioni in rendita	0
<b>Erogazione in forma di capitale</b>	<b>-4.034.249</b>
Totale erogazione in forma di capitale	-4.034.249
Premi prestazioni accessorie	-100
Totale premi prestazioni accessorie	-100
Erogazione forma Rita totale	-602.652
Erogazione forma Rita parziale	-1.468
Totale erogazione forma Rita	-604.120
<b>Totale saldo gestione previdenziale</b>	<b>36.116.184</b>

*Risultato della gestione finanziaria (voce 20)*

La seguente tabella riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e interessi* e b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*:

<b>Voci</b>	<b>Dividendi e Interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	361.619	-13.803
Titoli di debito quotati	496.276	860.108
Titoli di capitale quotati	27.606	97.641
Titoli di debito non quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	0	0
Quote di OICR	283.762	2.143.875
Opzioni	0	0
Altri strumenti finanziari	0	0
Risultato della gestione cambi	0	-8.223
Spese su operazioni titoli	0	0
Commissioni di negoziazione	0	-16.227
<b>TOTALE</b>	<b>1.169.263</b>	<b>3.063.371</b>

*Oneri di gestione (voce 30)*

Per quanto riguarda gli oneri di gestione si riporta la composizione della voce a) *Società di gestione* secondo la seguente tabella:

<b>Nome Gestore</b>	<b>Provvigioni di gestione</b>	<b>Provvigioni di incentivo</b>	<b>Provvigioni per garanzie di risultato</b>	<b>Totale</b>
<b>ITAS Vita S.p.A.</b>	2.223.947	0	0	<b>2.223.947</b>

Gli oneri di gestione sopra esposti sono comprensivi dei costi relativi al: contributo di vigilanza COVIP per Euro 14.195, compenso del Responsabile del Fondo e dell'Organismo di Sorveglianza per Euro 4.945.

*Imposta sostitutiva (voce 50)*

L'imposta sostitutiva ex art. 17 comma 2 del vigente decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 ammonta ad Euro 171.691.

Trento, 29 marzo 2021

**Plurifonds Il Fondo Pensione di ITAS Vita**

**Il Responsabile del Fondo**  
Cornelio Vettori

**ITAS Vita**

**Il Presidente**  
Giuseppe Consoli



# Allegati



PLURIFONDS IL FONDO PENSIONE DI ITAS VITA  
Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita  
attivato da ITAS Vita S.p.A.

Rendiconti della fase di accumulo dei comparti ACTIVITAS,  
SOLIDITAS, AEQUITAS, SERENITAS e SECURITAS per  
l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Relazioni della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento  
di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006



PLURIFONDS IL FONDO PENSIONE DI ITAS VITA  
Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita  
COMPARTO ACTIVITAS  
attivato da ITAS Vita S.p.A.

Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento  
di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006



Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006

Al Consiglio di Amministrazione di  
ITAS Vita S.p.A.

## Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita PLURIFONDS IL FONDO PENSIONE DI ITAS VITA - comparto ACTIVITAS (il Fondo) attivato da ITAS Vita S.p.A., 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 rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita PLURIFONDS IL FONDO PENSIONE DI ITAS VITA - comparto ACTIVITAS attivato da ITAS Vita S.p.A. 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 rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed a ITAS Vita S.p.A. 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 rendiconto

Gli amministratori di ITAS Vita S.p.A. sono responsabili per la redazione del rendiconto 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 rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori di ITAS Vita S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, 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 rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di ITAS Vita S.p.A. 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 rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto 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 degli utilizzatori prese sulla base del rendiconto.

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:

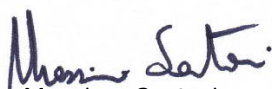
- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro 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 e di ITAS Vita S.p.A.;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare a 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 inclusa nel rendiconto 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 rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.



Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di ITAS Vita S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (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.

Verona, 29 marzo 2021

EY S.p.A.

  
Massimo Sartori  
(Revisore Legale)



PLURIFONDS IL FONDO PENSIONE DI ITAS VITA  
Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita  
COMPARTO SOLIDITAS  
attivato da ITAS Vita S.p.A.

Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento  
di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006

Al Consiglio di Amministrazione di  
ITAS Vita S.p.A.

## Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita PLURIFONDS IL FONDO PENSIONE DI ITAS VITA - comparto SOLIDITAS (il Fondo) attivato da ITAS Vita S.p.A., 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 rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita PLURIFONDS IL FONDO PENSIONE DI ITAS VITA - comparto SOLIDITAS attivato da ITAS Vita S.p.A. 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 rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed a ITAS Vita S.p.A. 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 rendiconto

Gli amministratori di ITAS Vita S.p.A. sono responsabili per la redazione del rendiconto 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 rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori di ITAS Vita S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, 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 rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di ITAS Vita S.p.A. 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 rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto 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 degli utilizzatori prese sulla base del rendiconto.

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:

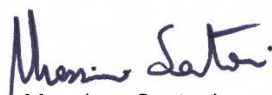
- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro 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 e di ITAS Vita S.p.A.;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare a 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 inclusa nel rendiconto 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 rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.



Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di ITAS Vita S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (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.

Verona, 29 marzo 2021

EY S.p.A.

  
Massimo Sartori  
(Revisore Legale)



PLURIFONDS IL FONDO PENSIONE DI ITAS VITA  
Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita  
COMPARTO AEQUITAS  
attivato da ITAS Vita S.p.A.

Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento  
di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006



Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006

Al Consiglio di Amministrazione di  
ITAS Vita S.p.A.

## Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita PLURIFONDS IL FONDO PENSIONE DI ITAS VITA - comparto AEQUITAS (il Fondo) attivato da ITAS Vita S.p.A., 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 rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita PLURIFONDS IL FONDO PENSIONE DI ITAS VITA - comparto AEQUITAS attivato da ITAS Vita S.p.A. 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 rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed a ITAS Vita S.p.A. 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 rendiconto

Gli amministratori di ITAS Vita S.p.A. sono responsabili per la redazione del rendiconto 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 rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori di ITAS Vita S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, 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 rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di ITAS Vita S.p.A. 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 rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto 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 degli utilizzatori prese sulla base del rendiconto.

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:

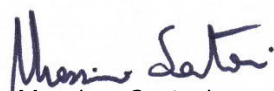
- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro 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 e di ITAS Vita S.p.A.;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare a 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 inclusa nel rendiconto 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 rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.



Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di ITAS Vita S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (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.

Verona, 29 marzo 2021

EY S.p.A.

  
Massimo Sartori  
(Revisore Legale)



PLURIFONDS IL FONDO PENSIONE DI ITAS VITA  
Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita  
COMPARTO SERENITAS  
attivato da ITAS Vita S.p.A.

Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento  
di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006

Al Consiglio di Amministrazione di  
ITAS Vita S.p.A.

## Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita PLURIFONDS IL FONDO PENSIONE DI ITAS VITA - comparto SERENITAS (il Fondo) attivato da ITAS Vita S.p.A., 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 rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita PLURIFONDS IL FONDO PENSIONE DI ITAS VITA - comparto SERENITAS attivato da ITAS Vita S.p.A. 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 rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed a ITAS Vita S.p.A. 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 rendiconto

Gli amministratori di ITAS Vita S.p.A. sono responsabili per la redazione del rendiconto 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 rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori di ITAS Vita S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, 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 rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di ITAS Vita S.p.A. 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 rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto 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 degli utilizzatori prese sulla base del rendiconto.

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:

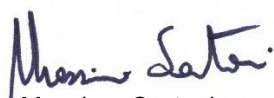
- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro 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 e di ITAS Vita S.p.A.;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare a 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 inclusa nel rendiconto 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 rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.



Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di ITAS Vita S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (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.

Verona, 29 marzo 2021

EY S.p.A.

  
Massimo Sartori  
(Revisore Legale)



PLURIFONDS IL FONDO PENSIONE DI ITAS VITA  
Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita  
COMPARTO SECURITAS  
attivato da ITAS Vita S.p.A.

Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento  
di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006



Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006

Al Consiglio di Amministrazione di  
ITAS Vita S.p.A.

## Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita PLURIFONDS IL FONDO PENSIONE DI ITAS VITA - comparto SECURITAS (il Fondo) attivato da ITAS Vita S.p.A., 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 rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita PLURIFONDS IL FONDO PENSIONE DI ITAS VITA - comparto SECURITAS attivato da ITAS Vita S.p.A. 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 rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo ed a ITAS Vita S.p.A. 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 rendiconto

Gli amministratori di ITAS Vita S.p.A. sono responsabili per la redazione del rendiconto 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 rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori di ITAS Vita S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, 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 rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di ITAS Vita S.p.A. 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 rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto 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 degli utilizzatori prese sulla base del rendiconto.

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:

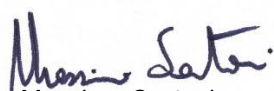
- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel rendiconto, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro 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 e di ITAS Vita S.p.A.;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare a 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 inclusa nel rendiconto 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 rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.



Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di ITAS Vita S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (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.

Verona, 29 marzo 2021

EY S.p.A.

  
Massimo Sartori  
(Revisore Legale)





