



**FONDO PENSIONE APERTO**

**IL MELOGRANO**

*Iscritto all'albo dei fondi pensione al n° 150*

---

**FONDO PENSIONE APERTO  
A CONTRIBUZIONE DEFINITA  
IL MELOGRANO**

**RELAZIONI E RENDICONTO**

**ESERCIZIO 2020**

**Fondo Pensione Aperto Il Melograno a contribuzione definita  
iscritto all'apposito albo in data 06/10/2005 al n. 150**

---

**Assimoco Vita S.p.A.  
Centro "LEONI" – Edificio B  
Via Spadolini, 7 – 20141 Milano (MI)**

---

**Soggetto promotore del Fondo:** Assimoco Vita S.p.A.

**Soggetto responsabile del Fondo:** Dott. Antonello D'Amato

**Banca depositaria:** DEPObank S.p.A.

**Società di revisione:** EY S.p.A.

## Indice

<i>RELAZIONE SULLA GESTIONE</i>	4
<i>INFORMAZIONI GENERALI</i>	12
<i>LINEA "PRUDENTE"</i>	13
Stato Patrimoniale Linea "Prudente"	13
Conto Economico Linea "Prudente"	16
Nota Integrativa Linea "Prudente"	17
Informazioni sullo Stato Patrimoniale Linea "Prudente"	18
Informazioni sul Conto Economico Linea "Prudente"	22
<i>LINEA "EQUILIBRATA"</i>	24
Stato Patrimoniale Linea "Equilibrata"	24
Conto Economico Linea "Equilibrata"	25
Nota Integrativa Linea "Equilibrata"	26
Informazioni sullo Stato Patrimoniale Linea "Equilibrata"	27
Informazioni sul Conto Economico Linea "Equilibrata"	30
<i>LINEA "DINAMICA"</i>	32
Stato Patrimoniale Linea "Dinamica"	32
Conto Economico Linea "Dinamica"	33
Nota Integrativa Linea "Dinamica"	34
Informazioni sullo Stato Patrimoniale Linea "Dinamica"	35
Informazioni sul Conto Economico Linea "Dinamica"	38
<i>LINEA "GARANTITA"</i>	40
Stato Patrimoniale Linea "Garantita"	40
Conto Economico Linea "Garantita"	41
Nota Integrativa Linea "Garantita"	42
Informazioni sullo Stato Patrimoniale Linea "Garantita"	43
Informazioni sul Conto Economico Linea "Garantita"	47
Relazione della società di Revisione	49

## Relazione sulla gestione

### Situazione del Fondo al 31 dicembre 2020

Il “Fondo Pensione Aperto Il Melograno”, che opera in regime di contribuzione definita, è stato autorizzato alla costituzione dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, d'intesa con l'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo, con provvedimento del 18/12/2001. Con lo stesso provvedimento la Commissione medesima ha approvato il Regolamento e rilasciato l'autorizzazione all'esercizio dell'attività.

A seguito della circolare n. 1175 del 22 marzo 2017, il Fondo ha modificato l'articolo 22 del proprio regolamento e comunicato la variazione agli organi competenti.

Il “Fondo Pensione Aperto Il Melograno” è stato iscritto in data 06/10/2005 al n. 150 dell'albo dei fondi pensione tenuto presso la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, mentre l'operatività è iniziata il 01/03/2006, dopo il deposito del Prospetto Informativo presso l'archivio prospetti della Consob effettuato in data 15/02/2006.

Il Melograno è un Fondo Pensione Aperto costituito in forma di patrimonio separato ed autonomo all'interno di ASSIMOCO VITA S.p.A. Il Fondo Pensione Aperto, che dal 1° gennaio 2007 risulta articolato in quattro linee di investimento (PRUDENTE, EQUILIBRATA, DINAMICA, GARANTITA) caratterizzate da specifiche politiche di investimento, profili di rischio/rendimento ed orizzonti temporali, ha preso operativamente avvio il 18 settembre 2006, data nella quale si è perfezionata la prima adesione al Fondo stesso. L'esercizio 2020 costituisce, quindi, il quindicesimo esercizio di attività del Fondo Pensione Aperto.

Le risorse del Fondo Pensione Aperto sono depositate presso la Banca Depositaria DEPObank S.p.A., con sede a Milano. Essa esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore, verificando che le stesse siano conformi alla legge, al Regolamento e ai limiti e criteri di investimento stabiliti dalla normativa vigente. L'erogazione delle rendite vitalizie risultanti dalla conversione della posizione individuale accumulata per ciascun aderente alla fine della fase di accumulo viene effettuata dalla medesima Società istitutrice del Fondo Pensione Aperto.

Al 31 dicembre 2020 risultano aver aderito al Fondo Pensione Aperto n. 835 soggetti. Alla fine dell'esercizio precedente i soggetti aderenti risultavano in numero pari a 819. Gli iscritti attivi, ovvero gli aderenti che hanno effettuato un versamento con disponibilità e valuta nell'esercizio 2020 risultano in numero pari a 516. Le adesioni su base individuale risultano pari a 674 aderenti, quelle su base collettiva risultano pari a 161 aderenti. Alla data del 31 dicembre 2020 non esistono iscritti pensionati. Il Fondo Pensione Aperto si trova pertanto, per tutti i suoi aderenti, nella sola fase di accumulo, caratterizzata dalla raccolta e dall'investimento dei contributi. Le adesioni risultanti alla fine dell'esercizio 2020 riguardano n. 442 lavoratori dipendenti, 181 lavoratori autonomi, 59 liberi professionisti, 35 soggetti non titolari di reddito di lavoro o d'impresa, 7 lavoratori di cooperativa e 103 altri lavoratori.

I contributi lordi complessivamente raccolti nell'esercizio ammontano ad euro 1.227.118,77 di cui euro 1.123.120,18 a titolo di contribuzioni, euro 97.333,00 a titolo di importi trasferiti da altre forme pensionistiche complementari. Si segnalano altresì, euro 14.016,48 a titolo di importi trasferiti per conversione comparto. Dedotte le commissioni una tantum di adesione – pari a euro 1.025 – e le commissioni di gestione direttamente a carico degli aderenti – pari a euro 5.640,59 – prelevate dai contributi, i contributi complessivamente destinati agli investimenti sono risultati pari ad euro 1.220.453,18.

In base alle scelte operate dagli iscritti, l'ammontare totale dei contributi destinati agli investimenti è confluito per il 17,99% nella linea Dinamica, per il 28,09% nella linea Equilibrata, per 20,02% nella linea Prudente, e per il 33,90% nella linea Garantita.

La contribuzione totale affluita al Fondo Pensione risulta così suddivisa:

<b>Contributo Iscritto</b>	<b>Contributo Azienda</b>	<b>Contributo TFR</b>	<b>Trasfer. ti da altre forme</b>	<b>Totale risorse</b>
848.441,69	33.668,67	241.009,82	97.333,00	1.220.453,18

Nel corso del 2020 è stato altresì destinato all'investimento l'importo di euro 25.584 corrispondente agli importi netti raccolti negli ultimi giorni del 2019 – di seguito riepilogati – e non investiti entro la fine del suddetto anno, relativi ad incassi non abbinati o non ancora investiti in quanto valorizzati in base a quanto disposto dall'art.10 del regolamento del Fondo Pensione. Gli stessi risultavano registrati nel Rendiconto dell'esercizio 2019 nei rispettivi Conti d'Ordine:

<b>Linea di Investimento</b>	<b>Importi non investiti nel 2019</b>
Prudente	100
Equilibrata	9.171
Dinamica	5.615
Garantita	10.699
<b>Totale</b>	<b>25.585</b>

Gli importi (contributi e trasferimenti) complessivamente destinati agli investimenti nel corso del 2020 sono risultati pari ad euro 1.220.453,18. In conseguenza del fatto che una parte delle contribuzioni al Fondo Pensione non si è resa disponibile per la valorizzazione entro il 31 dicembre 2020, per alcuni aderenti il giorno di riferimento per l'investimento è risultato successivo a tale data, in conformità al regolamento del fondo e alle procedure aziendali di incasso e investimento dei contribuiti. Pertanto, entro il 31 dicembre 2020 sono stati investiti euro 1.194.499,60, di cui euro 239.339,25 della linea Prudente, euro 341.068,74 della linea Equilibrata, euro 204.628,78 della linea Dinamica, ed euro 409.462,83 della linea Garantita. I contributi dovuti e non ancora investiti al 31 dicembre 2020, sopracitati, sono stati viceversa registrati nei rispettivi Conti d'Ordine. Non si rilevano ritardati versamenti dei contributi dovuti per il 2020 nè per gli esercizi precedenti. La situazione del Fondo Pensione al 31 dicembre 2020 risulta pertanto la seguente:

<b>Linea di investimento</b>	<b>Soggetti aderenti (*)</b>	<b>Ammontare netto del patrimonio</b>	<b>Contributi netti non investiti</b>
<b>Prudente</b>	333	2.456.616,76	4.975
<b>Equilibrata</b>	319	2.619.505,09	1.765
<b>Dinamica</b>	196	2.208.573,58	14.928
<b>Garantita</b>	225	3.791.992.13	4.286
<b>Totale</b>	1073	<b>11.076.687,56</b>	<b>25.954</b>

(\*) Si ricorda che in virtù del D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, recante la riforma della previdenza complementare, è data facoltà all'aderente di ripartire la contribuzione e/o la propria posizione individuale su massimo tre delle quattro linee di investimento disponibili.

Per quanto attiene le vicende del Fondo Pensione Aperto, nel corso dell'esercizio 2020 si sono registrati – per un controvalore lordo di euro 390.447,29 – numero 21 trasferimenti in uscita ai sensi di legge verso altre forme di previdenza complementare. I suddetti soggetti risultavano aderire rispettivamente 6 alla linea Prudente, 7 alla linea Dinamica, 5 alla Garantita, 3 alla linea Equilibrata.

Nell'esercizio si sono registrate anche 13 liquidazioni per anticipazione e riscatto ai sensi di legge per un controvalore lordo di euro 132.366,71 ed euro 51.257,28 di erogazioni previdenziali per pensionamenti.

### **Descrizione della politica di gestione seguita**

Nel 2020 la raccolta netta del Fondo pensione è stata positiva per tutte le linee, tranne che per la linea Dinamica.

Allo stato attuale, non sussistono condizioni che determinano distorsioni nella gestione efficiente delle risorse o modalità di gestione delle risorse stesse non conformi all'esclusivo interesse degli iscritti.

Si segnala che nell'attivo netto destinato alle prestazioni dei quattro comparti del Fondo Pensione Aperto sono presenti al 31 dicembre 2020 OICR emessi da Union Investment che ha tra i propri azionisti principali Dz Bank del cui gruppo Assimoco Vita S.p.A. fa parte. Le suddette posizioni rientrano nei limiti stabiliti dalla Politica di Indirizzo in materia di Conflitti di interesse approvata dal Consiglio di Amministrazione di Assimoco Vita S.p.A. in data 30/11/2020.

La politica di investimento del Fondo non prende in considerazione i rischi di sostenibilità nel processo di selezione degli investimenti. In base allo stile di gestione attualmente adottato, agli obiettivi e ai parametri di riferimento dichiarati, le considerazioni sulle variabili ESG sono applicate parzialmente nel processo di analisi degli strumenti finanziari. Sono in corso valutazioni su come integrare pienamente l'analisi dei rischi di sostenibilità nella politica di investimento del Fondo. Il valore unitario della quota di ciascuna linea di investimento è stato pubblicato nel corso dell'esercizio 2020 sul quotidiano "Milano Finanza".

Di seguito, per ciascuna linea di investimento del Fondo Pensione Aperto è riportato l'andamento fatto registrare alla fine di ciascun mese del 2020 (a partire dall'ultima valorizzazione del 2019) sia dal valore unitario della quota sia dal relativo benchmark. Conformemente con quanto disposto dalla Circolare Covip 06 marzo 2015 protocollo n. 1389 anche tale valore è stato riportato al netto dell'aliquota fiscale.

**Linea Prudente**

	valore quota	performance quota mensile	Benchmark netto	performance benchmark netto mensile
31/12/2019	13,140		100,00	
31/01/2020	13,187	0,36%	101,59	1,59%
29/02/2020	13,168	-0,14%	101,88	0,29%
31/03/2020	13,010	-1,20%	100,73	-1,13%
30/04/2020	13,034	0,18%	100,22	-0,50%
31/05/2020	13,059	0,19%	100,69	0,47%
30/06/2020	13,102	0,33%	101,46	0,76%
31/07/2020	13,151	0,37%	102,34	0,87%
31/08/2020	13,139	-0,09%	101,76	-0,56%
30/09/2020	13,167	0,21%	102,84	1,06%
31/10/2020	13,194	0,21%	103,41	0,56%
30/11/2020	13,228	0,26%	103,56	0,15%
31/12/2020	13,230	0,02%	103,58	0,01%

performance anno 2020

0,68%

3,58%

**Linea Equilibrata**

	valore quota	performance quota mensile	Benchmark netto	performance benchmark netto mensile
31/12/2019	13,168		100,00	
31/01/2020	13,154	-0,11%	99,94	-0,06%
29/02/2020	12,780	-2,84%	95,79	-4,15%
31/03/2020	12,025	-5,91%	88,62	-7,48%
30/04/2020	12,319	2,44%	91,67	3,44%
31/05/2020	12,507	1,53%	93,56	2,06%
30/06/2020	12,695	1,50%	95,81	2,40%
31/07/2020	12,720	0,20%	95,43	-0,39%
31/08/2020	12,861	1,11%	97,00	1,64%
30/09/2020	12,798	-0,49%	96,53	-0,48%
31/10/2020	12,589	-1,63%	94,20	-2,42%
30/11/2020	13,166	4,58%	100,98	7,20%
31/12/2020	13,247	0,62%	101,87	0,88%

performance anno 2020

0,60%

1,87%

**Linea Dinamica**

	valore quota	performance quota mensile	Benchmark netto	performance benchmark netto mensile
31/12/2019	12,626		100,00	
31/01/2020	12,583	-0,34%	98,74	-1,26%
29/02/2020	11,992	-4,70%	91,63	-7,21%
31/03/2020	10,930	-8,86%	80,39	-12,26%
30/04/2020	11,482	5,05%	85,36	6,18%
31/05/2020	11,759	2,41%	88,02	3,12%
30/06/2020	11,980	1,88%	91,06	3,46%
31/07/2020	11,997	0,14%	89,86	-1,32%
31/08/2020	12,280	2,36%	92,75	3,22%
30/09/2020	12,160	-0,98%	91,27	-1,59%
31/10/2020	11,818	-2,81%	87,17	-4,50%
30/11/2020	12,743	7,83%	97,94	12,35%
31/12/2020	12,868	0,98%	99,38	1,47%

performance anno 2020

1,91%

-0,62%

**Linea Garantita**

	valore quota	performance quota mensile	Benchmark netto	performance benchmark netto mensile
31/12/2019	12,802		100,00	
31/01/2020	12,914	0,87%	100,39	0,39%
29/02/2020	12,803	-0,86%	99,60	-0,79%
31/03/2020	12,483	-2,50%	97,40	-2,21%
30/04/2020	12,504	0,17%	97,72	0,33%
31/05/2020	12,594	0,72%	98,35	0,65%
30/06/2020	12,698	0,83%	99,38	1,05%
31/07/2020	12,783	0,67%	99,58	0,20%
31/08/2020	12,781	-0,02%	99,64	0,06%
30/09/2020	12,842	0,48%	99,88	0,23%
31/10/2020	12,854	0,09%	99,45	-0,43%
30/11/2020	13,012	1,23%	101,18	1,75%
31/12/2020	13,038	0,20%	101,36	0,18%

performance anno 2020

1,84%

1,36%

Di seguito sono evidenziati i rendimenti lordi su base annua delle linee, al lordo cioè delle commissioni di gestione previste dal Regolamento del Fondo Pensione Aperto. Le stesse sono state calcolate riaccorpando al rendimento netto gli oneri prelevati in percentuale del patrimonio.



<b>Linea di Investimento</b>	<b>Rendimento lordo su base annua</b>
Prudente	1,45%
Equilibrata	1,59%
Dinamica	3,27%
Garantita	2,99%

Per quanto concerne la composizione degli investimenti di ciascuna linea di investimento alla fine dell'esercizio 2019, si evidenzia che:

- gli investimenti della linea Prudente risultano composti in particolare per il 70,78% da parti di OICR rientranti nell'ambito dell'applicazione della direttiva 85/611/CEE, per il 12,64% da titoli di stato italiani al netto dei ratei e per il 17,07% da depositi bancari;
- gli investimenti della linea Equilibrata risultano composti in particolare per il 76,35% da parti di OICR rientranti nell'ambito dell'applicazione della direttiva 85/611/CEE, per il 11,52% da titoli di stato italiani al netto dei ratei e per il 12,32% da depositi bancari;
- gli investimenti della linea Dinamica risultano composti per l'87,84% da parti di OICR rientranti nell'ambito dell'applicazione della direttiva 85/611/CEE, per il 4,75% da titoli di stato italiani al netto dei ratei e per il 9,69% da depositi bancari;
- gli investimenti della linea Garantita risultano composti per il 60,85% da titoli di Stato italiani al netto dei ratei, per il 28,14% da parti di OICR rientranti nell'ambito dell'applicazione della direttiva 85/611/CEE, e per il 11,19% da depositi bancari.

L'andamento economico del 2020 è stato fortemente condizionato dallo shock pandemico, che ha causato la recessione più profonda dal 1929 a oggi. Dopo i primi due trimestri di generalizzata crescita negativa, il rimbalzo delle economie nel terzo e quarto trimestre è stato supportato da politiche monetarie e fiscali estremamente accomodanti.

Nonostante la più grave crisi dal dopoguerra, il 2020 sarà ricordato dagli investitori come un anno positivo per la maggioranza delle asset class e in particolar modo per il comparto azionario americano. Il mercato USA ha realizzato una performance positiva del 6,71% (S&P 500 in euro), mentre l'area euro non ha recuperato il calo registrato nel mese di marzo e ha chiuso l'anno con una performance negativa del 5,14% (euro stoxx 50). L'indice Morgan Stanley Far East Free in euro ha guadagnato lo 0,92%, mentre il FTSE 100 (calcolato in euro) ha avuto un calo del 18,93%.

I mercati del reddito fisso hanno registrato performance globalmente positive su tutti i segmenti, favoriti dalla discesa delle curve dei rendimenti grazie alle politiche fortemente accomodanti messe in atto dalle Banche Centrali a partire dal mese di marzo. Gli indici JP Morgan Emu Bond e JPMorgan 1-3 Years Emu Bond hanno registrato performance positive rispettivamente del +5,15% e del +0,08%.

Nell'anno 2020 le Linee di investimento Dinamica, Equilibrata, Prudente e Garantita hanno realizzato rendimenti positivi. La Linea Dinamica e la Linea Equilibrata hanno ottenuto rendimenti positivi pari rispettivamente a +1,92% e a +0,60%, mentre il benchmark netto ha realizzato rendimenti pari rispettivamente a -0,62% e +1,87%.

La Linea Garantita ha realizzato una performance positiva pari a +1,84%, la Linea Prudente ha realizzato una performance positiva pari a +0,68%, mentre i rispettivi benchmark netti hanno ottenuto +1,36% e +3,58%.

Nel 2020 la Linea Equilibrata ha investito nei comparti azionari europa e usa e in quello obbligazionario societario euro. La linea Garantita ha investito nel comparto azionario europa e in quello obbligazionario societario e governativo euro. La Linea Prudente ha investito in obbligazioni societarie e governative denominate in euro di medio/lungo termine, tramite OICR. Tutti gli investimenti sono stati effettuati tramite OICR, facendo ricorso anche a ETF sostenibili.

### **Costi complessivi a carico del Fondo**

Le linee di investimento del Fondo Pensione Aperto hanno sostenuto oneri relativi alla fase di accumulo a carico del Fondo Pensione (commissioni di gestione) nella misura di seguito indicata:

<b>Linea di Investimento</b>	<b>Commissione di Gestione</b>
Prudente	18.675,48
Equilibrata	25.709,23
Dinamica	29.412,85
Garantita	42.814,79
<b>Totale</b>	<b>116.612,35</b>

In merito alla fase di erogazione tutte le spese per tasse bolli e imposte dovute, in base a leggi presenti e future, sia sul premio versato che sulla rendita convenuta, sono a carico dell'assicurato o dei beneficiari aventi diritto.

In merito agli oneri fiscali va evidenziato che il sistema di tassazione dei fondi pensione, introdotto dal decreto legislativo 47/2000, attribuisce al fondo pensione la qualifica di soggetto cosiddetto "lordista": i fondi pensione sono sottoposti, in generale e salvo limitate eccezioni, all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sul reddito netto maturato, ai fini fiscali, in ciascun periodo di imposta.

Nell'esercizio non sono stati sostenuti altri costi. La Compagnia istitutrice del Fondo Pensione Aperto si è infatti assunta l'onere rispettivamente del contributo di vigilanza dovuto annualmente alla COVIP ai sensi di legge e delle spese relative alla remunerazione e allo svolgimento dell'incarico del Responsabile e dell'Organismo di sorveglianza.

Si precisa inoltre che, coerentemente a quanto previsto dal Regolamento del Fondo Pensione, sul patrimonio delle linee di investimento, le cui risorse sono state investite anche in quote di O.I.C.R., non sono stati fatti gravare né spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle quote, né le commissioni di gestione applicate dall'OICR stesso.

Per l'esercizio 2020 non sono stati sostenuti altri costi quali oneri di negoziazione e spese legali e giudiziarie. Per la pubblicazione sulla stampa dei valori delle quote sono stati sostenuti oneri per euro 5.000 che non hanno gravato sul Fondo Pensione Aperto.

Il rapporto percentuale, riferito all'ultimo esercizio chiuso tra il totale degli oneri posti a carico delle linee ed il patrimonio medio delle stesse è risultato pari a:

<b>Linea di Investimento</b>	<b>Rapporto percentuale</b>
Prudente	0,86%
Equilibrata	1,16%
Dinamica	1,43%
Garantita	1,27%

Relativamente all'erogazione delle rendite, tutte le spese per tasse bolli e imposte dovute, in base a leggi presenti e future, sia sul premio versato che sulla rendita convenuta, sono a carico dell'assicurato o dei beneficiari aventi diritto.

Si precisa che nessuna convenzione si è resa necessaria perché la compagnia è autorizzata all'esercizio delle assicurazioni sulla vita.

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

Nessun fatto di rilievo è intervenuto dopo la fine dell'esercizio.

#### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Gli aspetti operativi della gestione del Fondo Pensione Aperto sono influenzati dall'evoluzione del contesto economico finanziario e dall'andamento della raccolta delle adesioni.

Il 2020 passerà probabilmente agli annali come un anno foriero di profonde trasformazioni economiche e sociali negli anni a venire. L'arrivo a inizio anno di uno shock esogeno di natura pandemica e la fase generalizzata di lockdown che ne è conseguita hanno posto i governi di tutto il mondo di fronte a complesse sfide in termini di riorganizzazione delle società e della vita quotidiana dei cittadini. Lo shock ha inoltre dato il via a una recessione economica senza precedenti in termini di velocità, profondità e meccanismi di trasmissione, mettendo fine in maniera inattesa a uno dei cicli economici più lunghi della storia, ininterrotto da ben 11 anni.

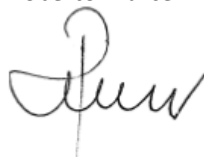
Nonostante gli effetti negativi sull'economia reale causati dalla pandemia di Covid-19, i mercati finanziari si sono ripresi recuperando gran parte delle posizioni perse, grazie al supporto delle politiche monetarie e fiscali estremamente accomodanti. Si prevede che la ripresa proseguirà anche nel 2021.

Con riferimento alle linee del Fondo Pensione, per l'anno in corso si prevede una maggiore diversificazione attraverso l'uso di etf sostenibili.

Milano, 25 marzo 2021

IL PRESIDENTE DEL  
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**Roberto Marcelli**



Il bilancio allegato è stato redatto seguendo le disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

## INFORMAZIONI GENERALI

### Premessa

Il presente rendiconto, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo Pensione ed è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

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

### Caratteristiche strutturali del Fondo

Come indicato nella relazione sulla gestione, il "Fondo Pensione Aperto Il Melograno", istituito ai sensi dell'art. 12 del D.Lgs. 252/2005 da Assimoco Vita S.p.A., ha lo scopo di assicurare ai propri iscritti e ai loro beneficiari aventi diritto più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico; la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ne ha autorizzato la costituzione e l'esercizio dell'attività con provvedimento del 18 dicembre 2001, iscrivendolo all'apposito Albo con il n. 150 in data 6 ottobre 2005. Il Fondo Pensione, che opera in regime di contribuzione definita, risulta articolato, alla data del 31 dicembre 2020, nelle seguenti 4 linee di investimento: "Prudente", "Equilibrata", "Dinamica" e "Garantita". La gestione delle risorse di ciascuna linea in cui si articola il Fondo Pensione è effettuata da Assimoco Vita S.p.A. Le prestazioni saranno erogate direttamente dalla Compagnia stessa. La Banca Depositaria delle risorse del Fondo Pensione è la "DEPObank S.p.A.". La valorizzazione del patrimonio del Fondo Pensione e quindi delle quote di ciascuna linea di investimento viene effettuata il mercoledì di ciascuna settimana, unitamente ai giorni di fine mese.

L'adesione al "Fondo Pensione Aperto Il Melograno" è aperta a tutti coloro che intendono costruire un piano di previdenza complementare su base individuale. Possono inoltre aderire, su base collettiva, i lavoratori nei cui confronti trovano applicazione i contratti, gli accordi o i regolamenti, anche aziendali, che dispongono l'adesione al Fondo Pensione.

Alcuni brevi cenni sulle linee di investimento.

#### Linea Prudente

La finalità della politica di investimento della linea è l'incremento nel medio periodo del capitale investito. Adatta agli aderenti ormai prossimi alla pensione e che prediligono investimenti prudenti. L'orizzonte temporale è di medio periodo (5/7anni), con un grado di rischio medio - basso.

#### Linea Equilibrata

La finalità della politica di investimento è l'incremento nel medio lungo periodo del capitale investito. Adatta agli aderenti che non sono prossimi alla pensione o che sono disposti ad accettare un grado di rischio medio al fine di cogliere le opportunità offerte dai mercati azionari. L'orizzonte temporale è il medio-lungo periodo (7/10 anni), con un grado di rischio medio.

#### Linea Dinamica

La finalità della politica di investimento è l'incremento nel lungo periodo del capitale investito. Adatta agli aderenti che non sono prossimi alla pensione o che sono disposti ad accettare un grado di rischio alto al fine di cogliere le opportunità offerte dai mercati azionari. L'orizzonte temporale è il lungo periodo (7/15 anni), con un grado di rischio alto.

## **Linea Garantita**

La finalità della politica di investimento è l'incremento nel medio periodo del capitale investito. Adatta agli aderenti prossimi alla pensione e che prediligono un comparto con garanzia di risultato al fine di consolidare il proprio patrimonio. L'orizzonte temporale è il medio periodo (5/7 anni), con un grado di rischio basso.

### **Criteri di valutazione**

I principi contabili ed i criteri di valutazione seguiti nella predisposizione dei rendiconti sono coerenti con quelli stabiliti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. In particolare, al fine di ottenere una rappresentazione veritiera e corretta dei risultati dell'esercizio, sono stati adottati, per le voci specificate, i principi generali di valutazione di seguito illustrati.

*Strumenti finanziari quotati:* Sono valutati sulla base del prezzo di chiusura di borsa del mercato più significativo, rilevato il giorno di borsa aperta cui si riferisce il calcolo.

*Strumenti finanziari non quotati:* Sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati secondo una prudente stima del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

*Organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR):* Sono valutati sulla base del valore della quota attribuito dai relativi gestori nel giorno di borsa aperta cui si riferisce il calcolo; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso di Banca depositaria.

*Plusvalenze e minusvalenze:* Le plusvalenze e le minusvalenze sugli strumenti finanziari in portafoglio sono determinate sulla base del costo medio ponderato di acquisto.

*Attività e passività in valuta:* Sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di rilevazione.

*Operazioni a termine:* Sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla data di rilevazione per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni da valutare.

*Altre attività e altre passività:* Sono valutate al valore di presumibile realizzo, che coincide con il valore nominale.

*Contributi da ricevere:* I contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni, sia le posizioni individuali vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

*Operazioni di compravendita di strumenti finanziari:* Le operazioni di compravendita di strumenti finanziari sono contabilizzate prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente, le voci del rendiconto relative agli investimenti in strumenti finanziari sono valorizzate includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci "Altre attività/passività della gestione finanziaria". Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

### **Imposta sostitutiva**

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato finanziario maturato da ciascuna linea del fondo pensione in ciascun periodo di imposta, determinato sottraendo dal valore del Patrimonio Netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle prestazioni effettuate e diminuito dei contributi versati nonché dei redditi soggetti a ritenuta e dei redditi esenti, il Patrimonio Netto all'inizio dell'anno.

### **Criteri di riparto dei costi comuni**

I costi comuni alle diverse linee in cui si articola il Fondo Pensione sono stati ripartiti secondo i seguenti criteri:

- i costi per i quali è stato individuato in modo certo il comparto di pertinenza, sono stati imputati a quest'ultimo per l'intero importo;
- i costi comuni a più comparti sono stati imputati dividendo gli importi in maniera equa fra le linee. Qualora il comparto sia risultato inattivo, l'onere relativo è stato posto a carico della Compagnia.

Non sono presenti oneri comuni a più fasi in quanto il Fondo Pensione opera nella sola fase di accumulo.

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

Gli oneri ed i proventi maturati e non ancora liquidati alla data di riferimento sono determinati in base al principio della competenza temporale. In particolare:

- le commissioni di gestione a carico del Fondo sono determinate ad ogni valorizzazione sul valore complessivo netto del patrimonio di ogni linea di investimento quale risulta dal relativo prospetto di calcolo;
- i recuperi degli oneri dalla società di gestione dei fondi comuni acquistati sono accertati nella misura in cui sono compresi nel valore delle quote in portafoglio.

### **Unità di conto**

L'unità di conto adottata dal Fondo Pensione è l'Euro.

### **Comparabilità con esercizi precedenti**

Non sussistono cambiamenti espositivi rispetto al precedente esercizio.

## LINEA "PRUDENTE"

### Stato Patrimoniale Linea "Prudente"

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>2.593.832</b>	<b>2.352.214</b>
	10-a) Depositi bancari	419.284	513.285
	10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	310.572	599.117
	10-d) Titoli di debito quotati	-	-
	10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-h) Quote di O.I.C.R.	1.858.720	1.232.364
	10-i) Opzioni acquistate	-	-
	10-l) Ratei e risconti attivi	4.053	5.437
	10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.203	2.011
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.593.832</b>	<b>2.352.214</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>10.151</b>	<b>6.200</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	10.151	6.200
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>124.776</b>	<b>9.113</b>
	30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	30-b) Opzioni emesse	-	-
	30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	124.776	9.113
	30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>2.288</b>	<b>84</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>137.215</b>	<b>15.397</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2.456.617</b>	<b>2.336.817</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>4.975</b>	<b>100</b>

Conto Economico Linea "Prudente"

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>103.130</b>	<b>204.972</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	242.932	342.316
10-b) Anticipazioni	-10.205	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-129.597	-30.997
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-106.347
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>37.633</b>	<b>55.815</b>
20-a) Dividendi e interessi	15.538	18.419
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	22.095	37.396
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-18.675</b>	<b>-17.589</b>
30-a) Societa' di gestione	-18.675	-17.589
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>122.088</b>	<b>243.198</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-2.288</b>	<b>-4.578</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>119.800</b>	<b>238.620</b>



## Nota Integrativa Linea “Prudente”

### Informazioni generali

Per le notizie di carattere generale sul Fondo si rinvia al capitolo “Informazioni generali” riportato all’inizio del presente rendiconto.

### Informazioni sulla linea “Prudente”

Il numero ed il controvalore delle quote emesse e annullate nel corso dell’esercizio, nonché delle quote in essere a fine esercizio, sono riportati nella seguente tabella.

### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>177.837,046</b>		<b>2.336.817</b>
a) Quote emesse	18.499,868	243.411	
b) Quote annullate	-10.648,261	-140.281	
c) Variazione del valore quota		16.670	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			119.800
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>185.688,653</b>		<b>2.456.617</b>

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 è pari a euro 13,140. Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è pari a euro 13,230. Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell’esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad euro 103.130, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell’imposta sostitutiva di competenza dell’esercizio. Il controvalore delle quote in essere all’inizio ed alla fine dell’esercizio è pari, a meno di arrotondamenti dovuti al troncamento del numero delle quote in essere, al valore, alle date citate, dell’attivo netto destinato alle prestazioni.

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale Linea "Prudente"

### Attività

#### 10 – Investimenti in gestione

€ 2.593.832

Le risorse del comparto sono affidate per intero a Assimoco Vita S.p.A., che le gestisce tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito, titoli di capitale, parti di organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE ed in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della suddetta direttiva, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. siano compatibili con quelli delle linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione. Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte in precedenza.

#### a) Depositi bancari

€ 419.284

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

### Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a euro 2.169.292 e si riferisce a titoli di Stato e a quote di O.I.C.R., quest'ultime comprendono quote di fondi comuni di investimento mobiliare aperti. Il valore in portafoglio al 31 dicembre 2020 e la relativa quota sul totale delle attività sono riportati nella seguente tabella (si ricorda, al riguardo, che il complemento a 100 della colonna "percentuale sul totale delle attività" è costituito dai valori delle voci "a) Depositi bancari", "l) Ratei e risconti attivi", "n) Altre attività della gestione finanziaria" e (30) "Crediti di imposta").

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
UNIEURORENTA	DE0008491069	I.G - OICVM UE	331.416	12,78%
EURIZON FUND-BD EUR SHTRLT-Z	LU0335987268	I.G - OICVM UE	298.046	11,49%
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	LU0113258742	I.G - OICVM UE	261.423	10,08%
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	LU0106236184	I.G - OICVM UE	233.283	8,99%
ETICA OBBLIGAZ BREVE TERM-I	IT0004782352	I.G - OICVM IT	190.030	7,33%
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-I	LU0241467157	I.G - OICVM UE	172.201	6,64%
DBX ESG COR BND 1D	LU0484968812	I.G - OICVM UE	170.036	6,56%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	115.170	4,44%
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	I.G - OICVM UE	101.949	3,93%
PICTET-EUR SHORT MT BDS-I	LU0167154417	I.G - OICVM UE	100.336	3,87%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2026 4,5	IT0004644735	I.G - TStato Org.Int Q IT	86.292	3,33%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	42.558	1,64%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	30.749	1,19%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2021 3,75	IT0004966401	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.281	0,78%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2021 4,75	IT0004695075	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.522	0,60%
<b>Totale</b>			<b>2.169.292</b>	<b>83,65%</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	310.572	-	310.572
Quote di OICR	190.030	1.668.690	1.858.720
Depositi bancari	419.284	-	419.284
<b>Totale</b>	<b>919.886</b>	<b>1.668.690</b>	<b>2.588.576</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EURO	310.572	1.858.720	419.284	2.588.576
<b>Totale</b>	<b>310.572</b>	<b>1.858.720</b>	<b>419.284</b>	<b>2.588.576</b>

### Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio:

POSIZIONE DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-I	LU0241467157	29/12/2020	07/01/2021	653	EUR	-120.000
<b>Totale</b>						<b>-120.000</b>

### Posizioni in contratti derivati

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni su strumenti derivati.

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia
Titoli di Stato quotati	2,654

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

### Posizioni in conflitto di interesse

Il consiglio di amministrazione dei fondi pensione ha adottato le misure idonee per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
UNIEURORENTA	DE0008491069	4.960	EUR	331.416
<b>Totale</b>				<b>331.416</b>

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-	-	-	-
Quote di OICR	-600.101	-	-600.101	600.101
<b>Totale</b>	<b>-600.101</b>	<b>-</b>	<b>-600.101</b>	<b>600.101</b>

### Commissioni di negoziazione

L'acquisto dei suddetti titoli di investimento non ha determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo Pensione, né una gestione delle risorse stesse non conforme all'esclusivo interesse degli iscritti; inoltre, nessuna spesa o diritto di qualsiasi natura, relativo alla sottoscrizione o al rimborso, e nessuna commissione di gestione e di negoziazione hanno gravato sul Fondo Pensione.

#### l) Ratei e risconti attivi

€ 4.053

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio in esame.

#### n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.203

La voce si riferisce alle commissioni maturate e non ancora liquidate alla fine dell'esercizio che il gestore retrocede al Fondo in relazione alle operazioni di investimento.

#### 30 - Crediti di imposta

€ -

La voce si riferisce al credito inerente l'imposta sostitutiva dell'anno 2020 maturato sul comparto prudente.

## Passività

**10 – Passività della gestione previdenziale** € 10.151

**a) Debiti della gestione previdenziale** € 10.151

**30 - Passività della gestione finanziaria** € 124.776

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 124.776

La voce si riferisce al debito derivante dalle commissioni di gestione a carico del Fondo Pensione maturate e non ancora liquidate alla fine dell'anno per € 4.776 e per € 120.00 ad operazioni ancora da regolare.

**40 - Debiti di imposta** € 2.288

La voce si riferisce al debito inerente l'imposta sostitutiva dell'anno 2020 maturato sul comparto prudente.

**Conti d'ordine** € 4.975

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi dovuti nell'esercizio 2020 e non ancora resi disponibili per l'investimento alla data di chiusura del bilancio.

**Informazioni sul Conto Economico Linea "Prudente"**

<b>10 – Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>€ 103.130</b>
<b>a) Contributi per le prestazioni</b>	<b>€ 242.932</b>

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>228.895</b>
Di cui	
<i>Azienda</i>	2.885
<i>Aderente</i>	182.262
<i>TFR</i>	43.748
<b>Trasferimenti da altri fondi</b>	<b>15.419</b>
<b>Trasferimenti per conversione comparto</b>	-
<b>Commissioni una tantum di iscrizione</b>	<b>-238</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-1.144</b>
<b>Commissioni di passaggio comparto</b>	-
<b>Totale 10 a)</b>	<b>242.932</b>

<b>b) Anticipazioni</b>	<b>€ - 10.205</b>
-------------------------	-------------------

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

<b>c) Trasferimenti e Riscatti</b>	<b>€ - 129.597</b>
------------------------------------	--------------------

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2020, così ripartite:

Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-10.680
Riscatto per conversione comparto	-14.016
Trasferimento posizione individuale in uscita	-104.901
<b>Totale</b>	<b>-129.597</b>

<b>e) Erogazioni in forma capitale</b>	<b>€ -</b>
--	------------

La voce contiene quanto erogato a titolo di erogazione capitale agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**20 – Risultato della gestione finanziaria****€ 37.633**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	15.538	-8.545
Quote di O.I.C.R.	-	26.254
Commissioni retrocessione	-	4.386
<b>Totale</b>	<b>15.538</b>	<b>22.095</b>

**30 - Oneri di gestione****€ - 18.675****a) Società di Gestione****€ - 18.675**

La voce comprende le commissioni per la gestione finanziaria.

**50 – Imposta sostitutiva****€ - 2.288**

Nella voce "Imposta sostitutiva" è evidenziato l'importo di euro 2.288 – di segno negativo – relativo all'imposta sostitutiva determinata in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, come illustrato nella sezione informazioni generali-imposta sostitutiva.

## LINEA "EQUILIBRATA"

### Stato Patrimoniale Linea "Equilibrata"

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>2.630.267</b>	<b>2.330.457</b>
	10-a) Depositi bancari	322.625	300.941
	10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	301.880	337.624
	10-d) Titoli di debito quotati	-	-
	10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-h) Quote di O.I.C.R.	2.000.049	1.683.494
	10-i) Opzioni acquistate	-	-
	10-l) Ratei e risconti attivi	3.246	3.629
	10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.467	4.769
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.630.267</b>	<b>2.330.457</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	-	<b>15.664</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	15.664
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>6.859</b>	<b>12.371</b>
	30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	30-b) Opzioni emesse	-	-
	30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	6.859	12.371
	30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>3.903</b>	<b>23.546</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>10.762</b>	<b>51.581</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2.619.505</b>	<b>2.278.876</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>1.765</b>	<b>9.171</b>



Conto Economico Linea "Equilibrata"

	31/12/2020	31/12/2019
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>317.930</b>	<b>48.318</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	369.751	278.890
10-b) Anticipazioni	-2.433	-25.676
10-c) Trasferimenti e riscatti	-26.909	-96.036
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-22.478	-108.860
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-3	-
10-i) Altre entrate previdenziali	2	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>52.311</b>	<b>279.363</b>
20-a) Dividendi e interessi	12.117	12.482
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	40.194	266.881
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-25.709</b>	<b>-24.039</b>
30-a) Societa' di gestione	-25.709	-24.039
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>344.532</b>	<b>303.642</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-3.903</b>	<b>-48.228</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>340.629</b>	<b>255.414</b>

## Nota Integrativa Linea “Equilibrata”

### Informazioni generali

Per le notizie di carattere generale sul Fondo si rinvia al capitolo “Informazioni generali” riportato all’inizio del presente rendiconto.

### Informazioni sulla linea “Equilibrata”

Il numero ed il controvalore delle quote emesse e annullate nel corso dell’esercizio, nonché delle quote in essere a fine esercizio, sono riportati nella seguente tabella.

### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>173.057,079</b>		<b>2.278.876</b>
a) Quote emesse	28.708,127	370.120	-
b) Quote annullate	-4.028,715	-52.189	-
-c) Variazione del valore quota		22.699	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			340.629
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>197.736,492</b>		<b>2.619.505</b>

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 è pari a 13,168 euro. Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è pari a 13,247 euro. Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell’esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad euro 317.930 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell’imposta sostitutiva di competenza dell’esercizio. Il controvalore delle quote in essere all’inizio ed alla fine dell’esercizio è pari, a meno di arrotondamenti dovuti al troncamento del numero delle quote in essere, al valore, alle date citate, dell’attivo netto destinato alle prestazioni.

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale Linea “Equilibrata”

### Attività

#### 10 – Investimenti in gestione

€ 2.630.267

Le risorse del comparto sono affidate per intero ad Assimoco Vita S.p.A., che le gestisce tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di Stato, titoli di debito, titoli di capitale, parti di organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE ed in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della suddetta direttiva, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. siano compatibili con quelli delle linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione. Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte in precedenza.

#### a) Depositi bancari

€ 322.625

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

### Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a euro 2.301.929 e si riferisce a titoli di Stato e a quote di O.I.C.R., quest'ultime comprendono quote di fondi comuni di investimento mobiliare aperti. Il valore in portafoglio al 31 dicembre 2020 e la relativa quota sul totale delle attività sono riportati nella seguente tabella (si ricorda, al riguardo, che il complemento a 100 della colonna “percentuale sul totale delle attività” è costituito dai valori delle voci “a) Depositi bancari”, “l) Ratei e risconti attivi”, “n) Altre attività della gestione finanziaria” e (30) “Crediti di imposta”).

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PICTET-EUROLAND INDEX-IS EUR	LU0255980830	I.G - OICVM UE	387.744	14,74%
SCHRODER INTL EURPN L/C-CAC	LU0106237315	I.G - OICVM UE	240.788	9,15%
UNIEUROSTOXX 50-C	LU0125236025	I.G - OICVM UE	230.443	8,76%
UNINORDAMERIKA	DE0009750075	I.G - OICVM UE	202.057	7,68%
UNIEURORENTA	DE0008491069	I.G - OICVM UE	185.710	7,06%
DBX ESG COR BND 1D	LU0484968812	I.G - OICVM UE	139.926	5,32%
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-I	LU0241467157	I.G - OICVM UE	137.608	5,23%
ETICA OBBLIGAZIONAR MISTO-I	IT0004782378	I.G - OICVM IT	108.166	4,11%
ETICA OBBLIGAZ BREVE TERM-I	IT0004782352	I.G - OICVM IT	100.016	3,80%
PICTET-SHORT TRM MMKT E-I	LU0128494944	I.G - OICVM UE	93.128	3,54%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	80.619	3,07%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2026 4,5	IT0004644735	I.G - TStato Org.Int Q IT	73.964	2,81%
X MSCI EUROPE ESG	IE00BFMNHK08	I.G - OICVM UE	71.335	2,71%
X MSCI USA ESG	IE00BFMNPS42	I.G - OICVM UE	70.169	2,67%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	51.281	1,95%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	33.249	1,26%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	31.919	1,21%
UNIJAPAN	DE0009750125	I.G - OICVM UE	21.920	0,83%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.499	0,78%
UNIASIAPACIFIC-A	LU0100937670	I.G - OICVM UE	11.039	0,42%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2021 4,75	IT0004695075	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.349	0,39%
<b>Totale</b>			<b>2.301.929</b>	<b>87,49%</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	301.880	-	301.880
Quote di OICR	208.182	1.791.867	2.000.049
Depositi bancari	322.625	-	322.625
<b>TOTALE</b>	<b>832.687</b>	<b>1.791.867</b>	<b>2.624.554</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EURO	301.880	2.000.049	322.625	2.624.554
<b>Totale</b>	<b>301.880</b>	<b>2.000.049</b>	<b>322.625</b>	<b>2.624.554</b>

### Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

### Posizioni in contratti derivati

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni su strumenti derivati.

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia
Titoli di Stato quotati	2,466

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

### Posizioni in conflitto di interesse

Il consiglio di amministrazione dei fondi pensione ha adottato le misure idonee per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
UNIJAPAN	DE0009750125	345	EUR	21.920
UNINORDAMERIKA	DE0009750075	520	EUR	202.057
UNIEUROSTOXX 50-C	LU0125236025	7.304	EUR	230.443
UNIASIAPACIFIC-A	LU0100937670	69	EUR	11.038
UNIEURORENTA	DE0008491069	2.779	EUR	185.710
<b>Totale</b>				<b>651.168</b>

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-	-	-	-
Quote di OICR	-280.043	-	-280.043	280.043
<b>Totale</b>	<b>-280.043</b>	<b>-</b>	<b>-280.043</b>	<b>280.043</b>

### Commissioni di negoziazione

L'acquisto dei suddetti titoli di investimento non ha determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo Pensione, né una gestione delle risorse stesse non conforme all'esclusivo interesse degli iscritti; inoltre, nessuna spesa o diritto di qualsiasi natura, relativo alla sottoscrizione o al rimborso, e nessuna commissione di gestione e di negoziazione hanno gravato sul Fondo Pensione.

#### l) Ratei e risconti attivi

**€ 3.246**

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio in esame.

#### n) Altre attività della gestione finanziaria

**€ 2.467**

La voce si riferisce alle commissioni maturate e non ancora liquidate alla fine dell'esercizio che il gestore retrocede al Fondo in relazione alle operazioni di investimento.

**30 - Crediti di imposta** € -

La voce si riferisce al credito inerente l'imposta sostitutiva dell'anno 2020 maturato sul comparto prudente.

**Passività**

**10 - Passività della gestione previdenziale** € -

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

La voce si riferisce al controvalore dei rimborsi quote avvenuti nell'ultima valorizzazione dell'esercizio e non ancora liquidate alla fine dell'esercizio.

**30 - Passività della gestione finanziaria** € 6.859

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 6.859

La voce si riferisce alle commissioni di gestione a carico del Fondo maturate e non ancora liquidate alla fine dell'anno.

**40 - Debiti di imposta** € 3.903

La voce si riferisce al debito inerente l'imposta sostitutiva dell'anno 2020 maturato sul comparto prudente.

**Conti d'ordine** € 1.765

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi dovuti nell'esercizio 2020 e non ancora resi disponibili per l'investimento alla data di chiusura del bilancio.

**Informazioni sul Conto Economico Linea "Equilibrata"**

**10 – Saldo della gestione previdenziale** € 317.930

**a) Contributi per le prestazioni** € 369.751

La voce è composta come segue:

<b>Fonti di contribuzione</b>	<b>Importo</b>
<b>Contributi</b>	<b>292.534</b>
Di cui	
<i>Azienda</i>	<i>16.163</i>
<i>Aderente</i>	<i>220.469</i>
<i>TFR</i>	<i>55.902</i>
<b>Trasferimenti da altri fondi</b>	<b>50.300</b>
<b>Trasferimenti per conversione comparto</b>	<b>28.596</b>
<b>Commissioni una tantum di iscrizione</b>	<b>-218</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-1.461</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>369.751</b>

**b) Anticipazioni** € - 2.433

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**c) Trasferimenti e Riscatti** € - 26.909

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2020, così ripartite:

Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-12.196
Trasferimento posizione individuale in uscita	-14.713
<b>Totale</b>	<b>-26.909</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** € - 22.478

La voce contiene quanto erogato a titolo di erogazione capitale agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**h) Altre uscite previdenziali** € - 3

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

**i) Altre entrate previdenziali** € 2

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

**20 – Risultato della gestione finanziaria** € 52.311

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	12.117	-5.744
Quote di O.I.C.R.	-	36.511
Commissioni retrocessione	-	9.427
<b>Totale</b>	<b>12.117</b>	<b>40.194</b>

**30 - Oneri di gestione** € - 25.709

**a) Società di Gestione** € - 25.709

La voce comprende le commissioni per la gestione finanziaria.

**50 – Imposta sostitutiva****€ -3.903**

Nella voce “Imposta sostitutiva” è evidenziato l’importo di euro 3.903 – di segno negativo – relativo all’imposta sostitutiva determinata in conformità con l’articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall’articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, come illustrato nella sezione informazioni generali-imposta sostitutiva.



**LINEA "DINAMICA"**

**Stato Patrimoniale Linea" Dinamica"**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>2.264.038</b>	<b>2.260.748</b>
	10-a) Depositi bancari	213.991	202.919
	10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	104.938	169.354
	10-d) Titoli di debito quotati	-	-
	10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-h) Quote di O.I.C.R.	1.940.105	1.879.263
	10-i) Opzioni acquistate	-	-
	10-l) Ratei e risconti attivi	1.103	1.894
	10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.901	7.318
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.264.038</b>	<b>2.260.748</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>38.661</b>	-
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	38.661	-
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>7.608</b>	<b>15.112</b>
	30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	30-b) Opzioni emesse	-	-
	30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	7.608	15.112
	30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>9.195</b>	<b>38.983</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>55.464</b>	<b>54.095</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2.208.574</b>	<b>2.206.653</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>14.928</b>	<b>5.615</b>

Conto Economico Linea "Dinamica"

	31/12/2020	31/12/2019
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-36.953</b>	<b>-67.636</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	225.402	218.857
10-b) Anticipazioni	-22.048	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-235.914	-286.497
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-4.387	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-8	-
10-i) Altre entrate previdenziali	2	4
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>77.482</b>	<b>413.752</b>
20-a) Dividendi e interessi	6.293	9.360
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	71.189	404.392
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-29.413</b>	<b>-30.014</b>
30-a) Societa' di gestione	-29.413	-30.014
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>11.116</b>	<b>316.102</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-9.195</b>	<b>-75.259</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>1.921</b>	<b>240.843</b>

## Nota Integrativa Linea “Dinamica”

### Informazioni generali

Per le notizie di carattere generale sul Fondo si rinvia al capitolo “Informazioni generali” riportato all’inizio del presente rendiconto.

### Informazioni sulla linea “Dinamica”

Il numero ed il controvalore delle quote emesse e annullate nel corso dell’esercizio, nonché delle quote in essere a fine esercizio, sono riportati nella seguente tabella.

### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>174.764,456</b>		<b>2.206.653</b>
a) Quote emesse	18.441,284	226.456	-
b) Quote annullate	-21.567,554	-263.410	-
c) Variazione del valore quota		38.874	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.921
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>171.638,186</b>		<b>2.208.574</b>

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 è pari a euro 12,626. Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è pari a euro 12,868. Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell’esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad euro 36.954 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell’imposta sostitutiva di competenza dell’esercizio. Il controvalore delle quote in essere all’inizio ed alla fine dell’esercizio è pari, a meno di arrotondamenti dovuti al troncamento del numero delle quote in essere, al valore, alle date citate, dell’attivo netto destinato alle prestazioni.

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale Linea “Dinamica”

### Attività

#### 10 – Investimenti in gestione

€ 2.264.038

Le risorse del comparto sono affidate per intero ad Assimoco Vita S.p.A., che le gestisce tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di stato, titoli di debito, titoli di capitale, parti di organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE ed in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della suddetta direttiva, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. siano compatibili con quelli delle linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione. Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte in precedenza.

#### a) Depositi bancari

€ 213.991

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

### Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a euro 2.045.043 e si riferisce a titoli di Stato e a quote di O.I.C.R., quest'ultime comprendono quote di fondi comuni di investimento mobiliare aperti. Il valore in portafoglio al 31 dicembre 2020 e la relativa quota sul totale delle attività sono riportati nella seguente tabella (si ricorda, al riguardo, che il complemento a 100 della colonna “percentuale sul totale delle attività” è costituito dai valori delle voci “a) Depositi bancari”, “l) Ratei e risconti attivi”, “n) Altre attività della gestione finanziaria” e (30) “Crediti di imposta”).

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
UNINORDAMERIKA	DE0009750075	I.G - OICVM UE	450.273	19,89%
PICTET-EUROLAND INDEX-IS EUR	LU0255980830	I.G - OICVM UE	344.542	15,22%
SCHRODER INTL EURPN L/C-CAC	LU0106237315	I.G - OICVM UE	259.946	11,48%
UNIEUROSTOXX 50-C	LU0125236025	I.G - OICVM UE	252.308	11,14%
ETICA AZIONARIO-I	IT0004735202	I.G - OICVM IT	235.016	10,38%
SCHRODER INTL EURO EQT-C ACC	LU0106235459	I.G - OICVM UE	178.384	7,88%
UNIEURORENTA	DE0008491069	I.G - OICVM UE	124.358	5,49%
UNIJAPAN	DE0009750125	I.G - OICVM UE	63.486	2,80%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	55.415	2,45%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	49.523	2,19%
UNIASIAPACIFIC-A	LU0100937670	I.G - OICVM UE	31.792	1,40%
<b>Totale</b>			<b>2.045.043</b>	<b>90,32%</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	104.938	-	104.938
Quote di OICR	235.016	1.705.089	1.940.105
Depositi bancari	213.991	-	213.991
<b>TOTALE</b>	<b>553.945</b>	<b>1.705.089</b>	<b>2.259.034</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EURO	104.938	1.940.105	213.991	2.259.034
<b>Totale</b>	<b>104.938</b>	<b>1.940.105</b>	<b>213.991</b>	<b>2.259.034</b>

### Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

### Posizioni in contratti derivati

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni su strumenti derivati.

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia
Titoli di Stato quotati	2,322

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

## Posizioni in conflitto di interesse

Il consiglio di amministrazione dei fondi pensione ha adottato le misure idonee per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
UNIJAPAN	DE0009750125	999	EUR	63.485
UNIASIAPACIFIC-A	LU0100937670	199	EUR	31.792
UNIEURORENTA	DE0008491069	1.861	EUR	124.358
UNINORDAMERIKA	DE0009750075	1.158	EUR	450.273
UNIEUROSTOXX 50-C	LU0125236025	7.997	EUR	252.308
<b>Totale</b>				<b>922.216</b>

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Per l'anno in corso nulla da segnalare.

## Commissioni di negoziazione

L'acquisto dei suddetti titoli di investimento non ha determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo Pensione, né una gestione delle risorse stesse non conforme all'esclusivo interesse degli iscritti; inoltre, nessuna spesa o diritto di qualsiasi natura, relativo alla sottoscrizione o al rimborso, e nessuna commissione di gestione e di negoziazione hanno gravato sul Fondo Pensione.

### **l) Ratei e risconti attivi** **€ 1.103**

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio in esame.

### **n) Altre attività della gestione finanziaria** **€ 3.901**

La voce si riferisce alle commissioni maturate e non ancora liquidate alla fine dell'esercizio che il gestore retrocede al Fondo in relazione alle operazioni di investimento.

### **30 - Crediti di imposta** **€ -**

La voce si riferisce al credito inerente l'imposta sostitutiva dell'anno 2020 maturato sul comparto prudente.

## Passività

### **10 - Passività della gestione previdenziale** **€ 38.661**

#### **a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 38.661**

La voce si riferisce al controvalore dei rimborsi quote avvenuti nell'ultima valorizzazione dell'esercizio e non ancora liquidate alla fine dell'esercizio.

<b>30 - Passività della gestione finanziaria</b>	<b>€ 7.608</b>
<b>d) Altre passività della gestione finanziaria</b>	<b>€ 7.608</b>

La voce si riferisce alle commissioni di gestione a carico del Fondo maturate e non ancora liquidate alla fine dell'anno.

<b>40 - Debiti di imposta</b>	<b>€ 9.195</b>
-------------------------------	----------------

La voce si riferisce al debito inerente l'imposta sostitutiva dell'anno 2020 maturato sul comparto prudente.

<b>Conti d'ordine</b>	<b>€ 14.928</b>
-----------------------	-----------------

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi dovuti nell'esercizio 2020 e non ancora resi disponibili per l'investimento alla data di chiusura del bilancio.

#### Informazioni sul Conto Economico Linea "Dinamica"

<b>10 – Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>€ - 36.953</b>
<b>a) Contributi per le prestazioni</b>	<b>€ 225.402</b>

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>186.866</b>
Di cui	
Azienda	14.183
Aderente	113.256
TFR	59.427
<b>Trasferimenti da altri fondi</b>	<b>32.691</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto</b>	<b>7.001</b>
<b>Commissioni una tantum di iscrizione</b>	<b>-217</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-939</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>225.402</b>

<b>b) Anticipazioni</b>	<b>€ - 22.048</b>
-------------------------	-------------------

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**c) Trasferimenti e Riscatti****€ - 235.914**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2020, così ripartite:

Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-13.942
Riscatto per conversione comparto	-21.611
Trasferimento posizione individuale in uscita	-200.361
<b>Totale</b>	<b>-235.914</b>

**e) Erogazioni in forma capitale****€ - 4.387**

La voce contiene quanto erogato a titolo di erogazione capitale agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**h) Altre uscite previdenziali****€ - 8**

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

**i) Altre entrate previdenziali****€ 2**

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

**20 – Risultato della gestione finanziaria****€ 77.482**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	6.293	-4.416
Quote di O.I.C.R.	-	60.842
Commissioni retrocessione	-	14.763
<b>Totale</b>	<b>6.293</b>	<b>71.189</b>

**30 - Oneri di gestione****€ - 29.413****a) Società di Gestione****€ - 29.413**

La voce comprende le commissioni per la gestione finanziaria.

**50 – Imposta sostitutiva****€ - 9.195**

Nella voce "Imposta sostitutiva" è evidenziato l'importo di euro 9.195 – di segno negativo – relativo all'imposta sostitutiva determinata in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, come illustrato nella sezione informazioni generali-imposta sostitutiva.



## LINEA "GARANTITA"

### Stato Patrimoniale Linea "Garantita"

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>3.810.867</b>	<b>3.500.559</b>
	10-a) Depositi bancari	424.254	687.994
	10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.067.193	1.135.422
	10-d) Titoli di debito quotati	-	-
	10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-h) Quote di O.I.C.R.	2.307.500	1.663.092
	10-i) Opzioni acquistate	-	-
	10-l) Ratei e risconti attivi	10.569	11.978
	10-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.351	2.073
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	<b>82</b>
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>3.810.867</b>	<b>3.500.641</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	-	<b>6.271</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	6.271
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	<b>82</b>
<b>30</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>11.136</b>	<b>20.238</b>
	30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	30-b) Opzioni emesse	-	-
	30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	11.136	20.238
	30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>7.739</b>	<b>5.381</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>18.875</b>	<b>31.972</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>3.791.992</b>	<b>3.468.669</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>4.286</b>	<b>10.699</b>

Conto Economico Linea "Garantita"

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>255.603</b>	<b>309.775</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	411.329	473.316
10-b) Anticipazioni	-43.038	-29.209
10-c) Trasferimenti e riscatti	-88.296	-112.109
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-24.392	-22.223
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>118.274</b>	<b>190.845</b>
20-a) Dividendi e interessi	37.128	38.852
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	81.146	151.993
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>30 Oneri di gestione</b>	<b>-42.815</b>	<b>-38.883</b>
30-a) Societa' di gestione	-42.815	-38.883
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>331.062</b>	<b>461.737</b>
<b>50 Imposta sostitutiva</b>	<b>-7.739</b>	<b>-20.860</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>323.323</b>	<b>440.877</b>

## Nota Integrativa Linea “Garantita”

### Informazioni generali

Per le notizie di carattere generale sul Fondo si rinvia al capitolo “Informazioni generali” riportato all’inizio del presente rendiconto.

### Informazioni sulla linea “Garantita”

Il numero ed il controvalore delle quote emesse e annullate nel corso dell’esercizio, nonché delle quote in essere a fine esercizio, sono riportati nella seguente tabella.

### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>270.942,753</b>		<b>3.468.669</b>
a) Quote emesse	32.025,380	411.468	
b) Quote annullate	-12.125,499	-155.865	
c) Variazione del valore quota		67.720	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			323.323
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>290.842,632</b>		<b>3.791.992</b>

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 è pari a euro 12,802. Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è pari a euro 13,038. Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell’esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad euro 255.603 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell’imposta sostitutiva di competenza dell’esercizio. Il controvalore delle quote in essere all’inizio ed alla fine dell’esercizio è pari, a meno di arrotondamenti dovuti al troncamento del numero delle quote in essere, al valore, alle date citate, dell’attivo netto destinato alle prestazioni.

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale Linea “Garantita”

### Attività

#### **10 – Investimenti in gestione**

**€ 3.810.867**

Le risorse del comparto sono affidate per intero ad Assimoco Vita S.p.A., che le gestisce tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di Stato, titoli di debito, titoli di capitale, parti di organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE ed in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della suddetta direttiva, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. siano compatibili con quelli delle linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione. Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte in precedenza.

#### **a) Depositi bancari**

**€ 424.254**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

#### **Titoli detenuti in portafoglio**

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a euro 3.374.693 e si riferisce a titoli di Stato e a quote di O.I.C.R., quest'ultime comprendono quote di fondi comuni di investimento mobiliare aperti. Il valore in portafoglio al 31 dicembre 2020 e la relativa quota sul totale delle attività sono riportati nella seguente tabella (si ricorda, al riguardo, che il complemento a 100 della colonna “percentuale sul totale delle attività” è costituito dai valori delle voci “a) Depositi bancari”, “l) Ratei e risconti attivi”, “n) Altre attività della gestione finanziaria”, (20) Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali e (30) “Crediti di imposta”).

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	LU0113258742	I.G - OICVM UE	376.992	9,89%
DBX ESG COR BND 1D	LU0484968812	I.G - OICVM UE	279.852	7,34%
PICTET-EUROLAND INDEX-IS EUR	LU0255980830	I.G - OICVM UE	252.292	6,62%
EURIZON FUND-BD EUR SHTRLT-Z	LU0335987268	I.G - OICVM UE	242.971	6,38%
ETICA OBBLIGAZ BREVE TERM-I	IT0004782352	I.G - OICVM IT	200.032	5,25%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	195.789	5,14%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2046 3,25	IT0005083057	I.G - TStato Org.Int Q IT	184.112	4,83%
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	LU0106236184	I.G - OICVM UE	169.785	4,46%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2026 4,5	IT0004644735	I.G - TStato Org.Int Q IT	160.256	4,21%
UNIEUROKAPITAL	LU0046307343	I.G - OICVM UE	151.953	3,99%
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	I.G - OICVM UE	139.376	3,66%
X MSCI EUROPE ESG	IE00BFMNHK08	I.G - OICVM UE	132.451	3,48%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	129.799	3,41%
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-I	LU0241467157	I.G - OICVM UE	104.467	2,74%
PICTET-SHORT TRM MMTK E-I	LU0128494944	I.G - OICVM UE	86.266	2,26%
PICTET-EUR SHORT MT BDS-I	LU0167154417	I.G - OICVM UE	86.067	2,26%
UNIEURORENTA	DE0008491069	I.G - OICVM UE	84.996	2,23%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	61.498	1,61%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	IT0005090318	I.G - TStato Org.Int Q IT	56.801	1,49%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	55.737	1,46%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	51.525	1,35%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2021 3,75	IT0004966401	I.G - TStato Org.Int Q IT	40.561	1,06%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	I.G - TStato Org.Int Q IT	38.228	1,00%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	31.919	0,84%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	30.769	0,81%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	IT0004634132	I.G - TStato Org.Int Q IT	30.199	0,79%
<b>Totale</b>			<b>3.374.693</b>	<b>88,56%</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	1.067.193	-	1.067.193
Quote di OICR	200.032	2.107.468	2.307.500
Depositi bancari	424.254	-	424.254
<b>Totale</b>	<b>1.691.479</b>	<b>2.107.468</b>	<b>3.798.947</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EURO	1.067.193	2.307.500	424.254	3.798.947
<b>Totale</b>	<b>1.067.193</b>	<b>2.307.500</b>	<b>424.254</b>	<b>3.798.947</b>

### Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

### Posizioni in contratti derivati

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni su strumenti derivati.

### Durata media finanziaria dei titoli

La seguente tabella riepiloga la duration finanziaria dei titoli in portafoglio relativa alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia
Titoli di Stato quotati	7,386

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il suo valore si ottiene calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole ed a cui verrà rimborsato il capitale.

### Posizioni in conflitto di interesse

Il consiglio di amministrazione dei fondi pensione ha adottato le misure idonee per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
UNIEUROKAPITAL	LU0046307343	2.375	EUR	151.953
UNIEURORENTA	DE0008491069	1.272	EUR	84.996
<b>Totale</b>				<b>236.949</b>

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Quote OICR	-610.012	-	-610.012	610.012
<b>Totale</b>	<b>-610.012</b>	<b>-</b>	<b>-610.012</b>	<b>610.012</b>

### Commissioni di negoziazione

L'acquisto dei suddetti titoli di investimento non ha determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo Pensione, né una gestione delle risorse stesse non conforme all'esclusivo interesse degli iscritti; inoltre, nessuna spesa o diritto di qualsiasi natura, relativo alla sottoscrizione o al rimborso, e nessuna commissione di gestione e di negoziazione hanno gravato sul Fondo Pensione.

#### l) Ratei e risconti attivi

**€ 10.569**

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio in esame.

#### n) Altre attività della gestione finanziaria

**€ 1.351**

La voce si riferisce alle commissioni maturate e non ancora liquidate alla fine dell'esercizio che il gestore retrocede al Fondo in relazione alle operazioni di investimento

**20) – Garanzie di risultato acquisite su posizioni individuali** € -

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantii alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

**30 – Crediti d' imposta** € -

Tale voce rappresenta il credito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio sul comparto garantito.

### Passività

**10 - Passività della gestione previdenziale** € -

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

La voce si riferisce al controvalore dei rimborsi quote avvenuti nell'ultima valorizzazione dell'esercizio e non ancora liquidati alla fine dell'esercizio.

**20) – Garanzie di risultato acquisite su posizioni individuali** € -

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantii alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

**30 - Passività della gestione finanziaria** € 11.136

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 11.136

La voce si riferisce alle commissioni di gestione a carico del Fondo maturate e non ancora liquidate alla fine dell'anno.

**30 – Debiti d' imposta** € 7.739

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio sul comparto garantito.

**Conti d'ordine** € 4.286

L'importo rappresenta l'ammontare dei contributi dovuti nell'esercizio 2020 e non ancora resi disponibili per l'investimento alla data di chiusura del bilancio.

## Informazioni sul Conto Economico Linea "Garantita"

**10 – Saldo della gestione previdenziale** € 255.603

**a) Contributi per le prestazioni** € 411.329

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>413.749</b>
Di cui	
<i>Azienda</i>	438
<i>Aderente</i>	331.379
<i>TFR</i>	81.932
<b>Trasferimenti da altri fondi</b>	-
<b>Commissioni una tantum di iscrizione</b>	<b>-353</b>
<b>Commissioni annue di gestione</b>	<b>-2.067</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>411.329</b>

**b) Anticipazioni** € - 43.038

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**c) Trasferimenti e Riscatti** € - 88.296

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2020, così ripartite:

Liquidazione posizioni – Riscatto totale	-17.824
Trasferimento posizione individuale in uscita	-70.472
<b>Totale</b>	<b>-88.296</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** € - 24.392

La voce contiene quanto erogato a titolo di erogazione capitale agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**i) Altre entrate previdenziali** € -

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.



**20 – Risultato della gestione finanziaria****€ 118.274**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	37.128	41.771
Quote di O.I.C.R.	-	34.396
Commissioni retrocessione	-	4.979
<b>Totale</b>	<b>37.128</b>	<b>81.146</b>

**30 - Oneri di gestione****€ -42.815****a) Società di Gestione****€ -42.815**

La voce comprende le commissioni per la gestione finanziaria.

**50 – Imposta sostitutiva****€ -7.739**

Nella voce “Imposta sostitutiva” è evidenziato l’importo di euro 7.739 – di segno negativo – relativo all’imposta sostitutiva determinata in conformità con l’articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall’articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, come illustrato nella sezione informazioni generali-imposta sostitutiva.



**FONDO PENSIONE APERTO IL MELOGRANO**  
**Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita**  
**attivato da Assimoco Vita S.p.A.**

**Rendiconti dei comparti**

**Linea Prudente**  
**Linea Equilibrata**  
**Linea Dinamica**  
**Linea Garantita**

**per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020**

**Relazioni della società di revisione indipendente**



FONDO PENSIONE APERTO IL MELOGRANO  
Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita  
COMPARTO LINEA PRUDENTE  
attivato da Assimoco 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  
Assimoco Vita S.p.A.

## Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita FONDO PENSIONE APERTO IL MELOGRANO - Comparto LINEA PRUDENTE (il Comparto) attivato da Assimoco 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 FONDO PENSIONE APERTO IL MELOGRANO - Comparto LINEA PRUDENTE attivato da Assimoco 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 Pensione Aperto a Contribuzione Definita FONDO PENSIONE APERTO IL MELOGRANO e ad Assimoco 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 Assimoco 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 Assimoco Vita S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Comparto di continuare ad 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 Comparto o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di Assimoco Vita S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Comparto.

## 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 Pensione Aperto a Contribuzione Definita FONDO PENSIONE APERTO IL MELOGRANO e di Assimoco 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 una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Comparto di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa 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 Comparto 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 Assimoco Vita S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 25 marzo 2021

EY S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Paolo Ancona', written in a cursive style.

Paolo Ancona  
(Revisore Legale)



FONDO PENSIONE APERTO IL MELOGRANO  
Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita  
COMPARTO LINEA EQUILIBRATA  
attivato da Assimoco 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  
Assimoco Vita S.p.A.

## Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita FONDO PENSIONE APERTO IL MELOGRANO - Comparto LINEA EQUILIBRATA (il Comparto) attivato da Assimoco 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 FONDO PENSIONE APERTO IL MELOGRANO - Comparto LINEA EQUILIBRATA attivato da Assimoco 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 Pensione Aperto a Contribuzione Definita FONDO PENSIONE APERTO IL MELOGRANO e ad Assimoco 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 Assimoco 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 Assimoco Vita S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Comparto di continuare ad 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 Comparto o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di Assimoco Vita S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Comparto.



## 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 Pensione Aperto a Contribuzione Definita FONDO PENSIONE APERTO IL MELOGRANO e di Assimoco 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 una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Comparto di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa 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 Comparto 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 Assimoco Vita S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 25 marzo 2021

EY S.p.A.

  
Paolo Ancona  
(Revisore Legale)



FONDO PENSIONE APERTO IL MELOGRANO  
Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita  
COMPARTO LINEA DINAMICA  
attivato da Assimoco 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  
Assimoco Vita S.p.A.

## Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita FONDO PENSIONE APERTO IL MELOGRANO - Comparto LINEA DINAMICA (il Comparto) attivato da Assimoco 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 FONDO PENSIONE APERTO IL MELOGRANO - Comparto LINEA DINAMICA attivato da Assimoco 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 Pensione Aperto a Contribuzione Definita FONDO PENSIONE APERTO IL MELOGRANO e ad Assimoco 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 Assimoco 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 Assimoco Vita S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Comparto di continuare ad 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 Comparto o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di Assimoco Vita S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Comparto.

## 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 Pensione Aperto a Contribuzione Definita FONDO PENSIONE APERTO IL MELOGRANO e di Assimoco 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 una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Comparto di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa 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 Comparto 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 Assimoco Vita S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 25 marzo 2021

EY S.p.A.



Paolo Ancona  
(Revisore Legale)



FONDO PENSIONE APERTO IL MELOGRANO  
Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita  
COMPARTO LINEA GARANTITA  
attivato da Assimoco 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  
Assimoco Vita S.p.A.

## Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita FONDO PENSIONE APERTO IL MELOGRANO - Comparto LINEA GARANTITA (il Comparto) attivato da Assimoco 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 FONDO PENSIONE APERTO IL MELOGRANO - Comparto LINEA GARANTITA attivato da Assimoco 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 Pensione Aperto a Contribuzione Definita FONDO PENSIONE APERTO IL MELOGRANO e ad Assimoco 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 Assimoco 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 Assimoco Vita S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Comparto di continuare ad 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 Comparto o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di Assimoco Vita S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Comparto.



## 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 Pensione Aperto a Contribuzione Definita FONDO PENSIONE APERTO IL MELOGRANO e di Assimoco 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 una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Comparto di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa 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 Comparto 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 Assimoco Vita S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 25 marzo 2021

EY S.p.A.

  
Paolo Ancona  
(Revisore Legale)