

**FONDO PENSIONE DEI DIRIGENTI DELLE SOCIETA' DEL
GRUPPO ZURIGO**

Sede in Milano, via B. Crespi, 23

Codice Fiscale n. 97045800154

Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione al n.1110 della I^ Sezione Speciale il 23/11/1999

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31.12.2020

Informazioni generali

A partire dall'esercizio 2005 è stata adottata, compatibilmente con le caratteristiche proprie dell'attività svolta, la struttura del bilancio contenuta nel documento del 17 Giugno 1998 della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Co.Vi.P.), non essendo stata ancora emanata alcuna specifica disposizione per la categoria dei c.d. "fondi preesistenti" (già istituiti alla data del 15 novembre 1992).

Il bilancio dell'esercizio 2020 tiene conto degli adeguamenti resisi necessari per pervenire alla rappresentazione degli accadimenti verificatisi del periodo e della situazione esistente alla chiusura dello stesso, che risulti conforme alle direttive sopra richiamate.

Caratteristiche del Fondo

Il regime del Fondo è quello a contribuzione definita; i contributi ed i relativi flussi sono gestiti con il sistema della capitalizzazione individuale.

Le risorse del Fondo sono gestite tramite una convenzione stipulata con Zurich Investments Life S.p.A..

Il Fondo si rivolge a tutti i dirigenti delle società facenti parte del Gruppo Zurigo Assicurazioni (ora Gruppo Zurich) che vi abbiano aderito a norma dello Statuto.

Al 31 Dicembre 2020 il numero degli aderenti era pari a 86.

Informazioni che riguardano lo Stato Patrimoniale

Attivo

20. Investimenti in gestione	€ 27.697.066
-------------------------------------	---------------------

n) Altre attività della gestione finanziaria

Sono costituite dalle posizioni nei confronti della compagnia assicurativa pari alle Riserve Matematiche maturate al 31 Dicembre 2020, al lordo dell'Imposta Sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Di seguito la tabella dei primi 50 titoli in portafoglio che fanno parte della gestione separata denominata “Zurich Style” a cui partecipa in percentuale il Fondo:

Definizione estesa	ISIN	Valore Corrente	% su Book value	Tipologia
BUONI POLIENNALI DEL TES 5 09/01/2040	IT0004532559	277.136.860,00	6,54%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 5 08/01/2034	IT0003535157	192.819.268,00	4,86%	Titoli di Stato
UBS (I) ZURICH ITALY REAL ESTATE FUND	IT0005204232	106.116.769,92	4,26%	Immobili
BUONI POLIENNALI DEL TES 5 08/01/2039	IT0004286966	176.949.750,00	4,13%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75 08/01/2023	IT0004356843	116.206.300,00	4,02%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 5.25 11/01/2029	IT0001278511	130.417.574,00	3,58%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 5 03/01/2025	IT0004513641	90.601.685,00	2,93%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75 09/01/2044	IT0004923998	113.697.045,00	2,54%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.5 03/01/2026	IT0004644735	76.467.700,00	2,36%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.8 03/01/2041	IT0005421703	60.886.650,00	2,26%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.35 03/01/2035	IT0005358806	66.180.471,00	2,09%	Titoli di Stato
M&G Zeta European Loan Fund	IE00BF0P3C20	48.781.091,87	2,00%	Quote OICR
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.65 03/01/2032	IT0005094088	52.750.650,00	1,70%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75 09/01/2021	IT0004695075	41.917.500,00	1,58%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.45 03/01/2048	IT0005273013	49.973.685,00	1,45%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 5.25 11/01/2029	IT0001278511	46.933.260,00	1,32%	Titoli di Stato
FRANCE (GOVT OF) 0.75 05/25/2052	FR0013480613	35.616.640,00	1,31%	Altri titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.95 09/01/2038	IT0005321325	40.490.030,00	1,22%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.45 09/01/2050	IT0005398406	36.260.440,00	1,20%	Titoli di Stato
COMMERZBANK AG 0 11/20/2026	XS0071094667	38.822.945,67	1,19%	Obbligazioni
ITALY GOV'T INT BOND 4.25 06/28/2029 - STRPRD	XS0098449456	38.107.215,00	1,16%	Altri titoli di Stato
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.5 07/04/2044	DE0001135481	49.509.260,00	1,10%	Altri titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95 08/01/2030	IT0005403396	27.188.980,00	1,02%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.25 09/01/2036	IT0005177909	32.171.310,00	0,98%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 1 07/15/2022	IT0005366007	25.356.264,00	0,98%	Titoli di Stato
0% ASIF 2 2003-22.07.33 EMTN	XS0172861881	43.086.002,20	0,97%	Obbligazioni
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.05 08/01/2027	IT0005274805	27.749.709,00	0,95%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.45 03/01/2036	IT0005402117	24.719.710,00	0,91%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.5 12/01/2024	IT0005045270	23.202.270,00	0,87%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.7 09/01/2051	IT0005425233	21.295.400,00	0,81%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.5 03/01/2030	IT0005024234	23.852.037,00	0,79%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.5 03/01/2024	IT0004953417	23.033.400,00	0,79%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.25 09/01/2046	IT0005083057	27.646.125,00	0,78%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75 09/01/2028	IT0004889033	24.055.380,00	0,71%	Titoli di Stato
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1.5 05/15/2023	DE0001102317	19.494.375,00	0,70%	Altri titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.7 03/01/2047	IT0005162828	21.825.048,00	0,69%	Titoli di Stato
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1.5 09/04/2022	DE0001135499	18.159.575,00	0,69%	Altri titoli di Stato
FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 0 05/25/2066	FR0013154358	15.686.800,00	0,65%	Altri titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.35 04/01/2030	IT0005383309	15.917.160,00	0,60%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.35 04/15/2022	IT0005086886	13.914.024,00	0,55%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.45 06/01/2021	IT0005175598	13.251.480,00	0,52%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.85 09/01/2049	IT0005363111	20.561.320,00	0,51%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.75 08/01/2021	IT0004009673	13.323.960,00	0,51%	Titoli di Stato
INTL BK RECON & DEVELOP 0.125 01/03/2051	XS2251330184	12.936.690,00	0,51%	Obbligazioni
ITALY GOV'T INT BOND 5.2 07/31/2034	IT0003685093	18.211.440,00	0,49%	Altri titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.35 03/01/2035	IT0005358806	15.195.516,00	0,46%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.45 11/15/2024	IT0005282527	11.975.962,50	0,45%	Titoli di Stato
ITALY BTPS HYBRID 0 02/01/2037	IT0004848641	16.764.800,00	0,45%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.5 03/01/2030	IT0005024234	12.755.100,00	0,42%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 5.75 02/01/2033	IT0003256820	16.640.610,00	0,40%	Titoli di Stato

Il Fondo, che investe la totalità del patrimonio nella Gestione Separata Zurich Style di Zurich Investments Life, condivide l'approccio e i criteri di valutazione sui fattori ESG adottati della citata Compagnia.

La Compagnia prende in considerazione gli aspetti legati alla sostenibilità nel processo di definizione ed attuazione della strategia di investimento ed in particolare nella fase di selezione delle attività finanziarie in cui investe la Gestione Separata.

I criteri di selezione delle attività finanziarie, infatti, includono analisi sui rischi e sulle opportunità legati alla sostenibilità, con l'obiettivo di massimizzare i ritorni del portafoglio di investimento.

La Compagnia ritiene, infatti, che gli aspetti legati alla sostenibilità possano avere un impatto sulle prospettive di crescita di un'impresa nella quale si investe e, quindi, sulla profittabilità dell'investimento o sul suo profilo di rischio.

A tal fine, si considera il rating ESG assegnato agli emittenti delle attività finanziarie e si applicano criteri di esclusione per mitigare i rischi ambientali e sociali.

Il tasso di rendimento realizzato dalla Gestione Separata Zurich Style di Z.I.L. nell'anno 2020 è risultato pari a 3,24%, come certificato dalla Società di Revisione
Tale rendimento è stato retrocesso nella misura del 100% agli aderenti al fondo pensione dei dirigenti delle società del Gruppo Zurich.

40. Attività della gestione amministrativa € 129.149

a) Depositi bancari

Ammontano ad € 35.656 e sono relativi al saldo al 31.12.2020 del conto corrente aperto presso la Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza, utilizzato per l'incasso dei contributi, il versamento dei premi alla compagnia e per le altre operazioni relative alla gestione del Fondo.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Ammontano ad € 93.493 e sono relativi al credito per contributi di Dicembre 2020 non incassati nel mese. Il relativo incasso è avvenuto nel mese di Gennaio 2021.

40. Passività della gestione amministrativa € 94.774

b) Altre passività della gestione amministrativa

Sono relativi a premi da versare alla Compagnia a fronte di polizze emesse nel 2020.

In via prevalente l'importo è stato regolato con un'uscita finanziaria dal conto corrente del Fondo nei primi mesi dell'anno 2021.

50. Debiti d'imposta € 154.138

Si riferiscono al debito di € 154.138 risultante dalla liquidazione dell'imposta sostitutiva sull'incremento della Riserva Matematica di competenza dell'esercizio 2020 cumulando quella maturata sulle posizioni degli aderenti cessati nel corso dell'anno.

* * *

Informazioni che riguardano il conto economico

10. Saldo della gestione previdenziale € 1.054.093

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) Trasformazioni in rendita e) Erogazioni in forma di capitale*, secondo le seguenti tabelle:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	505.195
Contributi a carico dei lavoratori	37.777
TFR	624.184
Totale	1.167.156
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	- 118.153
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	164.770
Trasferimenti verso altri fondi	-81.144
Riscatti	-78.536
Totale	5.090
Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-
Erogazioni in forma di capitale	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta € 1.043.848

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

La voce comprende l'importo della rivalutazione delle Riserve Matematiche relativa al 31/12/2020, sia per i Soci in essere al 31/12/2020 sia per la quota relativa a quelli cessati nel corso dell'esercizio.

60. Saldo della gestione amministrativa € -238

Per opportuno confronto si sono ripresi anche i dati riferibili all'esercizio 2019.

	2020	2019
a) Contributi a copertura oneri amministrativi	622	607
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali e amministrative	-238	- 217
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	-622	-607
saldo	-238	-217

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

Si riferiscono alle quote associative incassate a fronte degli oneri di gestione sostenuti nell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative

Sono costituite da spese bancarie di competenza dell'esercizio.

g) Oneri e proventi diversi

Sono costituiti essenzialmente dal contributo di vigilanza versato a Covip.

80. Imposta sostitutiva

€ 153.655

La voce in commento si riferisce all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi dovuta sulla base dei proventi realizzati dalle posizioni individuali nel corso del 2020 iscritti nella voce 30 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie di Conto Economico.

L'imposta è stata conteggiata in base alle disposizioni introdotte dalla "legge di stabilità 2015" applicando le istruzioni della circolare dell'Agenzia delle Entrate numero 2/E del 13/02/2015.

In particolare, a seguito dell'entrata in vigore della Legge n.190/2014 (Legge di Stabilità 2015), l'aliquota dell'imposta sostitutiva è stata elevata al 20%, con l'introduzione di un meccanismo di calcolo teso ad assicurare che i redditi provenienti dagli investimenti in titoli di stato italiani e dai paesi c.d. "collaborativi" (o white list) siano sottoposti a tassazione con l'aliquota propria del 12,50%.

Personale

Il Fondo non si avvale in via diretta di personale alle proprie dipendenze ma attraverso il service stipulato con le società del Gruppo Zurich usufruisce della collaborazione di alcuni dipendenti impegnati parzialmente nella attività del Fondo Pensione Dirigenti

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa,

rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio, e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE