



PRIAMO

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE

PER I LAVORATORI ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI

RELAZIONE DEL
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
AL BILANCIO DI ESERCIZIO
2020

Denominazione Sociale: FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI - PRIAMO

Sede legale

Via Marcantonio Colonna, 7 – Roma

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente:

Settimo Nicola

Vice Presidente:

Colamussi Matteo

Consiglieri:

Domenico D’Ercole

Marco Ficara

Giorgio Ghiglione

Paolo Golzio

Ivan Laccetti

Nicoletta Romagnuolo

Stefano Rossi

Paolo Sagarriga Visconti

Daniela Segale

Maria Cristina Vismara

COLLEGIO SINDACALE

Presidente:

Frattini Fabio

Sindaci effettivi:

Dell'Atti Vittorio

Multari Adolfo

Rosati Vito

Relazione sulla Gestione
Esercizio 2020

- 1- La base associativa
- 2- Organizzazione del Fondo
- 3- Lo scenario macroeconomico 2020, mercati finanziari, andamento e previsioni
- 4- Flussi contributivi
- 5- Gestione delle risorse previdenziali
- 6- Andamento dei comparti
- 7- Conflitti di interesse
- 8- Gestione amministrativa
- 9- Prestazioni
- 10- Erogazione delle rendite
- 11- Fatti di rilievo avvenuti durante l'esercizio 2020
- 12- Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio
- 13- Conclusioni

Signore e Signori,

Relazione del Presidente del CdA al Bilancio consuntivo 2020

componenti l'Assemblea dei Delegati del Fondo pensione Priamo, a nome di tutto il Consiglio di Amministrazione vi dò il benvenuto e mi appresto ad illustrare la relazione sulla gestione, non solo dal punto di vista economico, contabile e finanziario ma indicando, anche, i fatti più salienti che si sono verificati nel 2020.

1- La base associativa

Alla data del 31/12/2020 la platea degli aderenti al Fondo risultava così composta:

CLASSE ETA'	Femmine	Maschi	TOTALE	BILANCIATO PRUDENZA	BILANCIATO SVILUPPO	GARANTITO PROTEZIONE	CONTROVALORE ECONOMICO TOT.
<20	36	24	60	€ 2.972	€ 62.205	€ 473	€ 65.652
20-24	101	594	695	€ 288.665	€ 299.940	€ 326.954	€ 915.560
25-29	444	2.674	3118	€ 2.220.713	€ 3.743.519	€ 2.765.691	€ 8.729.924
30-34	905	5.531	6436	€ 8.092.230	€ 14.780.031	€ 13.233.983	€ 36.106.244
35-39	1.525	9.085	10610	€ 14.331.172	€ 70.535.154	€ 47.653.731	€ 132.520.057
40-44	2.304	13.837	16141	€ 17.847.289	€ 182.395.387	€ 75.665.006	€ 275.907.683
45-49	3.004	18.583	21587	€ 22.330.826	€ 295.884.722	€ 91.579.737	€ 409.795.285
50-54	2.298	18.161	20459	€ 18.383.289	€ 301.512.907	€ 76.421.062	€ 396.317.260
55-59	1.638	17.581	19219	€ 15.911.049	€ 309.396.755	€ 76.111.607	€ 401.419.412
60-64	701	9.190	9891	€ 6.177.500	€ 142.582.379	€ 40.438.345	€ 189.198.224
>64	144	1653	1797	€ 648.586	€ 12.945.043	€ 4.685.149	€ 18.278.778
Totale complessivo	13.100	96.913	110.013	€ 106.234.295	€ 1.334.138.047	€ 428.881.742	€ 1.869.254.084

- n. aderenti attivi 110.013, di cui 67.263 adesioni esplicite e n. 42.750 adesioni contrattuali; (il dato degli espliciti è riferito a tutti i non contrattuali, comprende n. 3.910 taciti);
- n. di adesioni che da contrattuali sono divenute esplicite: 6.346; (dato complessivo, non riferito alle sole variazioni 2020), di cui 1.801 nel solo esercizio 2020;
- n. tot. di aziende associate 2.163 di cui associate per il solo conferimento del contributo contrattuale n. 220.

Rispetto al dato dell'anno precedente si registra un incremento delle adesioni del 0,92% pari a 1.005 unità. La crescita delle iscrizioni è trascinata soprattutto dalle cosiddette adesioni contrattuali, grazie alla contrattazione collettiva.

Le tabelle che seguono riportano i dati relativi agli iscritti per genere, per classi di età e per provenienza geografica, comparto d'investimento e montante economico complessivo:

Gli aderenti a Priamo risultano essere così suddivisi per sesso e aree geografiche:

Area geografica	maschi	femmine	totale
Centro	23.157	3.306	26.463
Isole	7.493	545	8.038
Nord-Est	17.005	2.978	19.983
Nord-Ovest	30.748	4.470	35.218
Sud	18.510	1.801	20.311
TOTALE GENERALE	96.913	13.100	110.013

Ne emerge il quadro di una popolazione complessivamente giovane (età media di poco superiore ai 45-49 anni), prevalentemente di sesso maschile, anche se con una buona presenza del genere femminile, e che risiede soprattutto nelle regioni Nord-Occidentali e centrali della penisola. In linea con la dislocazione geografica delle aziende.

La base associativa ha fatto registrare il trend in crescita, come si seguito riportato:

ANNO	ISCRITTI
2005	36.018
2006	42.547
2007	60.287
2008	61.375
2009	61.429
2010	61.308
2011	60.455
2012	58.750
2013	57.920
2014	57.819
2015	57.608
2016	58.132
2017	92.796
2018	105.828
2019	109.008
2020	110.013

L'andamento delle nuove iscrizioni risulta in Crescita.

2 - Organizzazione del Fondo

L'organizzazione interna del Fondo, al 31.12.2020 risultava così articolata:

Direttore Generale: Alessandra Galieni;
Funzione Finanza: Responsabile Emilia Tagliatela; Alessandro Lullo;
Ciclo Passivo (erogazioni): Gabriele Calabrese;
Ciclo attivo (adesioni): Roberta Noto;
Segreteria Servizi: Carolina Minola, Giorgio Florio, Ilana Di Carmine, Marco Di Giacinto (dimissionario);
Amministrazione: Laura Matteo.

I principali Advisor e le Funzioni di controllo sono:

Responsabile del controllo interno: Deloitte Risk Advisory S.r.l. (che ha cessato l'incarico al 31.12.2020)

Advisor Finanziario: Link Institutional Advisory;

Società di gestione service amministrativo: Previnet;

Società di revisione contabile e certificazione di bilancio del Fondo: KPMG;

ODV (Organismo di Vigilanza sul MODELLO 231/01): l'Avv. Patrizio la Rocca (nomina effettuata in data 16.11.2020)

FDR (Funzione di Gestione del Rischio): Olivieri & Associati, titolare della Funzione, il Dr. Giuseppe Melisi (nomina della Funzione in data 21.05.2020);

FRI (funzione di Revisione Interna) ELLEGI Consulenza, titolare della Funzione, il Dr. Giampiero De Pasquale (nomina Funzione avvenuta in data 04.12.2020).

3- Lo scenario macroeconomico 2020 mercati finanziari, andamento e previsioni:

L'anno 2020 verrà ricordato come l'anno della pandemia globale, il COVID-19, che ha stravolto gli equilibri economici, geopolitici e sociali mondiali. Nei primissimi giorni dell'anno l'evento rilevante è stata l'uccisione del potente generale iraniano Soleimani da parte di un bombardamento con droni americani che ha rinnovato i timori di uno scontro nucleare ed alimentato le tensioni del medioriente. Nel frattempo, la Cina informava la comunità internazionale della presenza nella provincia di Hubei di un nuovo coronavirus potenzialmente letale, il SARS-CoV 2.

Fino a metà febbraio, sebbene la World Health Organization, a seguito delle sentinelle cinesi, avesse annunciato una pandemia globale, il mondo occidentale non ha avuto alcuna reazione di grande rilievo alla notizia della malattia ed anche i mercati finanziari hanno continuato a mantenere il loro percorso ascensionistico ereditato dal 2019.

La situazione però ha iniziato a precipitare a fine febbraio, in concomitanza con l'outbreak del COVID nel Vecchio Continente, a partire proprio dall'Italia. I governi occidentali si sono fatti trovare impreparati, sebbene avessero avuto due mesi di tempo per prepararsi, nel reperimento dei materiali di protezione individuale, nelle forniture ospedaliere di macchinari tecnologici e, più in generale, nell'assenza di una politica europea condivisa sulla gestione del diffondersi della pandemia. Si è così assistiti, durante marzo e la primavera, ad una serie di provvedimenti ad ordine sparso che avevano l'obiettivo di limitare le relazioni personali e gli spostamenti delle persone, principale veicolo del contagio. Chiusura delle frontiere, sospensione del Trattato di Maastricht, chiusura di attività economiche non essenziali e confinamento della popolazione nelle abitazioni; queste sono solo alcune delle misure adottate in maniera più o meno rigorose dai governi europei, asiatici e americani.

Questo è stato un black swan epocale per i mercati che dai propri massimi (19 febbraio) hanno perso fino al 40% in un mese (S&P 500), raggiungendo il bottom il 23 marzo. Il cigno nero ha colpito tutte le asset class, anche l'obbligazionario, per il timore di immediati default nel settore petrolifero e downgrades dei debitori in generale. Sul lato commodity a metà aprile vi è stato un incredibile intraday del WTI (greggio americano) a -37 dollari, a seguito del crollo del petrolio (Brent) da 60 a 16 dollari al barile, causato dalla paralisi del trading internazionale e dei trasporti.

I vertici delle banche centrali, memori delle gravi conseguenze della crisi finanziaria del 2009, hanno agito velocemente, tagliando drasticamente i tassi di interesse e iniziando ad acquistare massivamente titoli di debito, anche corporate, per mantenere la situazione sotto controllo e offrire un immediato sostegno all'economia tramite un'operazione congiunta di stimolo monetario senza precedenti.

La comunità scientifica internazionale si è unita in una corsa contro il tempo alla ricerca di un vaccino ed i governi nazionali hanno offerto ingenti pacchetti di stimoli all'economia reale ed ai cittadini.

Il supporto monetario senza precedente e le aspettative forward looking sull'efficacia positiva di un vaccino in tempi brevi, insieme ad una riapertura parziale dell'economia occidentale nei tardi mesi primaverili ed estivi, ha favorito una visione bullish dei mercati che dal bottom di fine marzo hanno recuperato fino a nuovi massimi, non curanti delle recrudescenze del virus (seconde e terze ondate), sicuri che entro il 2021 questo sarebbe stato debellato grazie ai vaccini.

Il rally post marzo ha portato a vari shift settoriali. A dare l'inizio al recupero è stato il settore tecnologico; successivamente, dalla fine del secondo trimestre, il movimento si è allargato a settori più value oriented ed infine anche ai titoli petroliferi e legati ai trasporti.

Sul fronte politico internazionale l'Unione Europea ha riscoperto una nuova coesione. Guidata dalla nuova presidente Ursula Von Der Leyen, è riuscita a mettere d'accordo gli Stati Membri, nel mettere in comune il debito necessario alla ricostruzione e alla crescita post-COVID nel patto Next Generation EU da 750 miliardi di euro.

I mesi estivi sono stati caratterizzati da un generale allentamento delle restrizioni a livello occidentale, mentre già la Cina dichiarava di essere tornata ai livelli di produttività pre-COVID prevedendo una crescita positiva per l'anno 2020, così come altri vicini paesi asiatici. In America, la campagna elettorale per le presidenziali di novembre entrava nel vivo con Trump sotto accusa da parte del suo rivale Biden per la terribile gestione della pandemia, oltre alla gestione delle proteste Black Lives Matter scoppiate in tutta America contro l'uso discriminato della violenza per motivi razziali, soprattutto da parte della polizia.

In autunno la pandemia ha ripreso vigore, sia in Europa sia in America, costringendo i Paesi a nuove chiusure dell'economie ed a nuove restrizioni dei movimenti, mentre la Cina e l'Asia in generale, rimanevano aperte e continuavano le loro vite normalmente a favore, ovviamente, di una crescita economica positiva rispetto ad un 2020 di contrazione drammatica per il mondo occidentale.

Le elezioni presidenziali di novembre, che hanno visto come vincitore con una lotta all'ultimo voto il democratico Joe Biden, sono state molto contestate da Trump che ha accusato l'establishment democratico di frodi e brogli per impedirgli di essere confermato.

I mercati hanno reagito positivamente alla notizia, o indisturbati, nel senso che hanno continuato a proseguire nella corrente astensionistica supportati dai messaggi dovish delle banche centrali e dalle approvazioni dei primi vaccini anti-COVID.

L'ultimo evento di rilievo dell'anno è stata la Brexit, i quali negoziati sono andati avanti fino alla Vigilia di Natale, quando Boris Johnson ha annunciato l'ufficiale uscita del Regno Unito dall'Unione Europea dal primo gennaio 2021 con un accordo che a tutt'ora non è ancora stato chiarito al mondo.

3.1- I MERCATI FINANZIARI

Segmento Azionario

Il 2020 è stato quindi un anno difficile dal punto di vista economico e umano. I mercati azionari, tuttavia, hanno subito ripreso un outlook positivo in un'ottica forward looking di debellazione della malattia, e quindi di crescita economica, e di supporto delle banche centrali. Le macro-tendenze settoriali del 2019 sono prevalse durante la crisi. Il settore tecnologico ha avuto un'accelerata per le difficoltà logistiche da superare imposte dai lock-down, mentre il tema del climate change non è scomparso dai radar, anche se ha avuto meno enfasi di quanto ne avesse prima. Paradossalmente, il settore farmaceutico non è stato il best performer, salvo per alcune società particolarmente legate ai vaccini. Il settore finanziario, colpito duramente nella discesa dei mercati, rimane fortemente influenzato dai tassi sottozero e dall'indebitamento governativo complessivo, oltre che dai legami tra le economie virtuali e le realtà tradizionali.

Per un raffronto numerico sull'andamento dei mercati azionari, nelle principali macro-aree geopolitiche, viene riportato l'andamento 2020 dei principali indici:

- Europa: STOXX Europe 600 (SXXP) -4,04%;
- USA: S&P 500 (SPX) +16,26%;

- Asia-Pacifico (no Giappone): MSCI AC Asia ex Japan (MXAPJ) +19,80%;
- Giappone: Nikkei 225 (NKY) +16,01%.

Segmento obbligazionario

L'obbligazionario, pur avendo recuperato valori sostanziali da marzo fino a novembre, ha continuato a non mostrare delle prospettive costruttive. L'asset è tuttavia stato sostenuto sia dalla restrizione degli spread creditizi sia da quelli governativi, oltre all'andamento dei corporate bonds Investment Grade. Le convertibili e gli Emerging Markets hanno altresì contribuito ai rendimenti YTD dell'asset complessivo.

Per un raffronto numerico sull'andamento dei mercati obbligazionari durante il 2020 viene riportato l'andamento dei principali indici:

- Governativo Italiano: BCEI1T (Italy Gov All Bonds TR) +7,90%;
- Governativo Americano: LUATTRUU (US Treasury TR UnHdg USD) +8%;
- Corporate Globale: LGCPTREH (Global Agg Corporate TR EUR Hdg) +6,73%;
- Governativo Pan-Europeo: LP12TREU (Cumulative TR EUR UnHdg) +4,17%;
- Convertibili: EZCIEZCI (Exane Eurozone Convertible) +6,06%;
- High Yield: LG30TREH (Global High Yield TR EUR Hdg) +3,93%.

3.2 - PREVISIONI

Premessa

I mercati proseguono in “construction mode”, entrando nel 2021 con prospettive positive. L'indice guida europeo (Stoxx 50) punta tuttora a recuperare e superare i massimi storici, seguendo la tendenza del fratello maggiore “Wall Street” entrato in “uncharted territory” già nell'estate 2020. Complessivamente notiamo che gli indici guida (Stoxx 50 come l'S & P 500) mirano a proseguire il rialzo durante il 2021. Durante il primo mese del 2021 i mercati azionari hanno dimostrato di poter subire pressioni al ribasso senza danneggiare i trend rialzisti a medio / lungo termine. La volatilità negativa, legata a vari fattori esogeni, è stata assorbita dai mercati complessivi. Da sottolineare l'importanza di una gestione attiva rispetto all'indicizzato, ove “attiva” sta per “bottom-up stock picking & sector allocation”. Mentre gli indici generici hanno chiuso gennaio più o meno in situazione di “status quo” rispetto al 31 dicembre 2020, le gestioni attive hanno potuto fare la differenza, segnando una partenza 2021 positiva.

Sul fronte dell'“Equity” i mercati confermano le aspettative favorevoli a medio- lungo- termine, malgrado l'alta volatilità che le distinguerà in futuro. Con l'inizio della prima “earning season” possiamo constatare che la maggioranza dei dati si rivela sopra le attese, rinforzando le tendenze espansive dei mercati. Non ultimo, il Dollaro americano si sta riprendendo, una tendenza che sosterrà la ripresa dell'economia europea, accelerando eventualmente la chiusura del “performance gap” dei mercati nostrani (EU) rispetto all'America.

Il recupero del segmento “Fixed Income” si è fermato dopo aver ripreso gran parte del valore perso a marzo 2020, mentre le condizioni di liquidità complessive si sono stabilizzate. Anche se il mercato dovrebbe essere in grado di assorbire gli effetti di alcuni probabili “falling angels”, le aspettative future rimangono limitate, malgrado una notevole diminuzione dei “rischi di default”. I tassi di interesse sottozero che da qui possono solo salire (lentamente) ed i debiti pubblici gonfiati dalle spese per uscire dalla crisi Covid-19 (in aggiunta ai livelli stratosferici già raggiunti in precedenza), rendono questo asset inefficiente per quanto rischio incorpora rispetto ai suoi rendimenti prospettici. Solo alcune tipologie di debito si salvano per circostanze particolari, come gli emerging markets e i convertibili, approfittando di una distinzione politica i primi, e la loro convessità verso l'equity i secondi. Anche il private debt è sostenibile, per via della sua vicinanza all'economia reale ed i risultati delle società a cui è legato.

4- Flussi contributivi

Come per gli esercizi precedenti, anche il 2020 ha visto un incremento nella fase di raccolta dei flussi contributivi annuale: i contributi totali versati nel 2020 (pari ad oltre 225 milioni di Euro) risultano in aumento dell'11,33% rispetto all'esercizio precedente (contributi totali pari ad oltre 202 Milioni di Euro).

Permane, come nell'esercizio precedente, la difficoltà nella raccolta dei contributi degli associati, con particolare riferimento ad alcune specifiche realtà.

Per la gestione di tali inadempienze il Fondo si è attivato, come da prassi operativa consolidata, effettuando richiami mensili alle aziende al fine di recuperare gli importi dovuti. Da segnalare che il fenomeno omissivo, che per la sua natura previdenziale è da condannare e contrastare, ed è circoscritto ad alcune realtà, che presentano situazioni di gestione particolarmente critica, nei confronti delle quali il Fondo ha provveduto ad effettuare diffide mirate, nel tentativo di poter giungere ad una soluzione del pregresso.

Il patrimonio lordo del Fondo, al 31.12.2020 risultava così suddiviso:

Patrimonio al 31/12/20	Garantito	Bil. Prudenza	Bil. Sviluppo
€ 1.877.749.047,38	€ 426.485.564,36	€ 104.877.155,06	€ 1.346.386.327,96
100,00%	22,71%	5,59%	71,70%

5 - Gestione delle risorse previdenziali

Nel 2020 come dettagliato nella precedente sezione dei risultati finanziari, il Fondo Priamo ha conseguito performance nettamente positive: il Comparto Garantito Protezione ha registrato un rendimento netto pari a + 0,10%, il Comparto Bilanciato Prudenza +1,50% e il Comparto Bilanciato Sviluppo +4,64%. L'attivo netto destinato alle prestazioni del Fondo è passato da Euro 1.748.607.651 (al 31/12/2019) a Euro 1.869.276.337 (al 31/12/2020).

Da ricordare che le peculiarità della gestione finanziaria del Fondo Pensione Priamo si traducono in risultati di lungo periodo; anche in una fase di mercato al rialzo, il Fondo rimane, comunque, in linea con gli obiettivi di lungo periodo, mantenendo i principi di sana e prudente gestione delle risorse degli iscritti.

Per gli associati, al rendimento conseguito dal fondo pensione, occorre sommare il contributo del datore di lavoro, che rappresenta un rilevante incremento del flusso contributivo oltre ai vantaggi fiscali previsti dalla vigente normativa. I più rilevanti sono: la deduzione fiscale dei contributi del lavoratore e del datore di lavoro; il diverso trattamento a cui vengono assoggettati i rendimenti finanziari ottenuti dal Fondo; la tassazione che viene applicata alla prestazione previdenziale. Inoltre, dal 1° gennaio 2007 tutto ciò che viene versato ad una forma di previdenza integrativa viene sottoposto, al momento della liquidazione, ad una tassazione massima del 15%, contro il 23% minimo del Tfr.

I valori delle quote nette decurtate dall'incidenza degli oneri della banca depositaria, delle commissioni di gestione finanziaria, delle spese amministrative e delle imposte, si considerano riepilogate nella seguente tabella:

	GARANTITO	PRUDENZA	SVILUPPO
Quota Netta al 31/12/2020	13,131	14,391	19,602
Quota Lorda al 31/12/2020	13,203	14,496	19,946
Quota Netta al 31/12/2019	13,118	14,179	18,733
Quota Lorda al 31/12/2019	13,191	14,299	19,025
Variazione 2020 Quota Netta	0,10%	1,50%	4,64%
Variazione 2020 Quota Lorda	0,09%	1,38%	4,84%

6- Andamento dei comparti

6.1 – Comparto Garantito Protezione

Il Comparto è finalizzato a realizzare, con elevata probabilità, rendimenti in linea con il TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. Il mandato di gestione è affidato ad Amundi SGR S.p.A. ed assume come parametro di riferimento il benchmark sottoindicato.

Si considera come garanzia il maggior importo risultante dalle seguenti metodologie di calcolo:

- Il capitale versato al netto della fiscalità e dei costi a carico dell'aderente, costituito dai versamenti periodici, da eventuali trasferimenti e reintegri di anticipazioni e al netto di eventuali anticipazioni e smobilizzi;
- Il capitale valorizzato considerando il valore quota nell'ultimo giorno di calendario del mese in cui si è verificato uno degli eventi garantiti e di seguito specificati.

La garanzia opera esclusivamente per i seguenti eventi:

- Esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- Riscatto per decesso;
- Riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- Riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.

La convenzione ha durata di 5 anni, scadrà il 30 giugno 2022.

Orizzonte temporale: breve periodo (inferiore a 5 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento: gestione prudente orientata prevalentemente verso titoli di debito a breve-media scadenza (1-5 anni). È possibile l'investimento in titoli azionari entro il limite dell'8% del totale delle risorse in gestione e in titoli obbligazionari non Investment Grade, fino ad un massimo del 10% del portafoglio.

Strumenti finanziari: titoli di debito governativi e corporate (questi ultimi fino al 60% del valore di mercato del patrimonio gestito), titoli di capitale quotati o quotandi su mercati regolamentati regolarmente funzionanti, OICR (in via residuale); strumenti derivati per finalità di copertura e di efficiente gestione di portafoglio.

Area geografica di investimento: prevalentemente Area Euro.

Il benchmark di riferimento del Comparto garantito è il seguente:

Comparto	Peso	Indice benchmark
Garantito Protezione	60%	JPM EMU IG 1-5 y
	35%	Merrill Lynch 1-5 y Euro Corporate
	5%	MSCI World Total Return Net Dividend Reinvested convertito in Euro al cambio WM

6.1.1 Confronto del Comparto Garantito Protezione con il benchmark

Il Comparto Garantito Protezione, nell'anno 2020, ha registrato un rendimento netto positivo, sostenuto dal restringimento dello spread sul debito italiano e dall'esposizione ai titoli Corporate Investment Grade. Le esigenze di garanzia hanno influito in un'allocazione complessiva cautelativa sia per duration sia per esposizione azionaria (3%ca rispetto al limite dell'8%). Il risultato del Comparto ha mostrato un +0,10% netto rispetto ad un +1,36% lordo del benchmark. Il risk management legato alle garanzie da parte del gestore continua ad influenzare notevolmente il risultato.

	Rendimento Portafoglio	Rendimento Benchmark	Differenza Rendimento	Volatilità Portafoglio	Volatilità Benchmark
2020	+0,10%	+1,36%	-1,26%	1,75%	2,89%

Di seguito il profilo rendimento rischio del Comparto, negli ultimi 5 anni:

5 anni	Rendimento Portafoglio	Rendimento Benchmark	Differenza Rendimento	Volatilità Portafoglio	Volatilità Benchmark
Garantito Protezione	0,40%	1,32%	-0,92%	0,97%	1,29%

Dal punto di vista dell'entità complessiva delle risorse investite, l'attivo netto destinato alle prestazioni passa da € 393,17 milioni dello scorso dicembre, a € 428,88 milioni, al 31/12/2020.

6.2 Comparto Bilanciato Prudenza

La gestione del Comparto è volta a realizzare con buone probabilità e in un orizzonte temporale inferiore a 10 anni rendimenti più elevati rispetto alla rivalutazione del TFR.

Orizzonte temporale: medio periodo (inferiore a 10 anni).

Grado di rischio: medio – basso. Gli aderenti al Comparto Bilanciato Prudenza privilegiano la continuità dei risultati accettando una moderata esposizione al rischio.

Politica di investimento: gestione prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari di breve/media durata; la componente azionaria è pari indicativamente al limite massimo del 17,50%.

Strumenti finanziari: titoli di debito e titoli di capitale quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); strumenti derivati per finalità di copertura o di efficiente gestione.

Area geografica di investimento: globale, area OCSE. Il patrimonio investito in valute diverse dall'Euro non può superare il 17,50%.

Il benchmark composito di riferimento del Comparto Bilanciato Prudenza è il seguente:

Relazione del Presidente del CdA al Bilancio consuntivo 2020

Comparto	Peso	Indice benchmark
Bilanciato Prudenza	88%	Euribor 1 anno (con reset Trimestrale) + 100 bps
	6%	Stoxx Europe 600 (STXE 600)
	4%	Standard & Poor's 500 (Valuta Locale)
	1%	MSCI Asia-Pacifico ex- Giappone (USD)
	1%	Nikkei Dow (Valuta Locale)

Le risorse del Comparto Bilanciato Prudenza sono affidate a:

- Candriam per il mandato Obbligazionario Globale con investimenti sia in titoli governativi che societari. Mandato Obbligazionario Globale: 85% circa del totale del Comparto;
- State Street per il mandato Azionario Globale con focalizzazione su investimenti (titoli di capitale) nell'area Europa (60% minimo), Nord America (30% massimo) ed Asia Pacifico. Mandato Azionario Globale: 15% circa del totale del Comparto.

6.2.1 Confronto del Comparto Bilanciato Prudenza con il benchmark

Il Comparto Bilanciato Prudenza, nell'anno 2020, ha tratto valore durante la fase di recupero post 1Q 2020 dagli attivi più rischiosi in generale, registrando per l'anno un rendimento netto del +1,50%, rispetto al rendimento lordo del benchmark pari a +1,24%. L'allocazione strategica del Portafoglio ha tratto beneficio dal generale rialzo dei mercati, specialmente dagli attivi rivolti a creare valore aggiunto nell'attuale ciclo di mercato quali: azionario USA, azionario Europa e obbligazionario Corporate Investment Grade.

	Rendimento Portafoglio	Rendimento Benchmark	Differenza Rendimento	Volatilità Portafoglio	Volatilità Benchmark
2020	+1,50%	+1,24%	+0,26%	7,05%	3,16%

Di seguito il profilo rendimento rischio del Comparto, negli ultimi 5 anni:

5 anni	Rendimento Portafoglio	Rendimento Benchmark	Differenza Rendimento	Volatilità Portafoglio	Volatilità Benchmark
4	1,46%	1,71%	-0,25%	2,84%	1,40%

Dal punto di vista dell'entità complessiva delle risorse investite, l'attivo netto destinato alle prestazioni passa da 84,47 milioni a fine dicembre 2019 a 106,23 milioni a fine dicembre 2020.

6.3 Comparto Bilanciato Sviluppo

La gestione del Comparto è volta a realizzare con buone probabilità e in un orizzonte temporale non inferiore a 10 anni rendimenti significativamente più elevati alla rivalutazione del TFR.

Orizzonte temporale: lungo periodo (non inferiore a 10 anni).

Grado di rischio: medio. Gli aderenti al Comparto Bilanciato Sviluppo accettano una discreta esposizione al rischio ed una certa discontinuità dei risultati di gestione.

Politica di investimento: gestione orientata verso una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può superare il 35%.

Strumenti finanziari: titoli di debito e titoli di capitale quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); FIA (in via residuale); strumenti derivati per finalità di copertura o di efficiente gestione.

Area geografica di investimento: globale, area OCSE. Il patrimonio investito in valute diverse dall'Euro non può superare il 17,50%.

Il benchmark composito di riferimento del Comparto Bilanciato Sviluppo è il seguente:

Comparto	Peso	Indice benchmark
Bilanciato Sviluppo	75%	Euribor 1 anno (con reset Trimestrale) + 50 bps
	12%	Stoxx Europe 600 (STXE 600)
	10%	Standard & Poor's 500 (Valuta Locale)
	2%	MSCI Asia-Pacifico ex- Giappone (USD)
	1%	Nikkei Dow (Valuta Locale)

Le risorse del Comparto Bilanciato Sviluppo sono affidate ai seguenti soggetti:

- per i mandati Bilanciati (titoli di debito e di capitale):
 - Eurizon con focus azionario in Italia ed obbligazionario EUR (17% circa del totale del Comparto);
- per i mandati Obbligazionari (titoli governativi, societari e, qualora ammissibili, convertibili):
 - Invesco con focus su titoli obbligazionari societari globali (15% circa del totale del Comparto);
 - Candriam con focus su titoli obbligazionari governativi e societari globali (15% circa del totale del Comparto);
 - UBP con focus su titoli obbligazionari convertibili europei (9,50% circa del totale del Comparto);
 - Invesco (II) con focus su titoli obbligazionari societari globali (14,50% circa del totale del Comparto);
- per i mandati Azionari:
 - State Street per il mandato Azionario Globale con focalizzazione su investimenti nelle aree Europa (60% minimo), Nord America (30% massimo) e Asia Pacifico. Il mandato rappresenta il 10,50% circa del totale del Comparto;
 - Principal per il mandato Azionario Europa Small & Mid Caps con focalizzazione su titoli di capitale di emittenti europei a piccola e media capitalizzazione (7,50% circa del totale del Comparto);
 - Amundi per il mandato Azionario USA (11% circa del totale del Comparto);
- Fondo Italiano d'Investimento per il mandato in FIA (Fondo di Fondi Private Debt) con sottostanti investimenti in economia reale italiana (0,75% circa del totale del Comparto).

6.3.1 Confronto del Comparto Bilanciato Sviluppo con il benchmark

Il Comparto Bilanciato Sviluppo, nell'anno 2020, ha tratto valore durante la fase di recupero post 1Q 2020 dagli attivi più rischiosi in generale, registrando per l'anno un rendimento netto del +4,64%, rispetto al rendimento lordo del benchmark pari a +1,54%. L'allocazione strategica del Portafoglio ha tratto beneficio dal generale rialzo dei mercati, specialmente dagli attivi rivolti a creare valore aggiunto nell'attuale ciclo di mercato quali: azionario USA, obbligazionario convertibile, obbligazionario Corporate Investment Grade & High Yield ed azionario Europa small- & mid- caps.

	Rendimento Portafoglio	Rendimento Benchmark	Differenza Rendimento	Volatilità Portafoglio	Volatilità Benchmark
2020	+4,64%	+1,54%	+3,10%	12,27%	6,70%

Di seguito il profilo rendimento rischio del Comparto, negli ultimi 5 anni:

5 anni	Rendimento Portafoglio	Rendimento Benchmark	Differenza Rendimento	Volatilità Portafoglio	Volatilità Benchmark
	3,12%	1,93%	+1,19%	3,35%	2,17%

Dal punto di vista dell'entità complessiva delle risorse investite l'attivo netto destinato alle prestazioni passa da Euro 1,27 miliardi a fine 2019 ad Euro 1,33 miliardi alla data del 31/12/2020.

7 - Conflitti di interesse

Nel corso del 2020, i gestori finanziari hanno segnalato a Priamo le operazioni di compravendita in conflitto di interessi (ai sensi dell'ex-art. 7,8,9 del D.M. 166/2014).

Tutte le operazioni sono state certificate, con dichiarazione dei relativi gestori, che le stesse sono state effettuate in un regime di sana e prudente gestione, nell'esclusivo interesse del Fondo e dei suoi associati.

Il Comitato Finanza ed il Consiglio di Amministrazione hanno tenuto costantemente monitorate, durante tutto l'esercizio, le situazioni in conflitto di interesse, di seguito elencate, provvedendo a darne tempestiva comunicazione all'Organo di vigilanza. Durante le audizioni periodiche il Comitato Finanza, dandone informativa al Consiglio di Amministrazione, si è premurato di chiedere ai gestori di motivare le scelte effettuate e di specificare la natura degli strumenti utilizzati, nonché ha reiterato l'invito a limitarne l'utilizzo nel rispetto dell'autonomia e delle responsabilità sancite nelle convenzioni di gestione. Si Segnala che le masse monetarie coinvolte, costituiscono una percentuale residuale del portafoglio del Fondo.

Riepilogo operazioni in conflitto d'interesse:

TABELLA RIEPILOGATIVA OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE ANNO 2020 – GESTORE AMUNDI

Comparto	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Gestore	Emittente	Motivo
PIAMO SVILUPPO	23/01/2020	27/01/2020	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	846,00	USD	1.881,3317	1.592.243,26	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO GARANTITO	27/01/2020	29/01/2020	A	XS1599167589	ISPIM FRN 04/22	330.000,00	EUR	100,9600	333.213,95	Amundi	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO SVILUPPO	28/01/2020	30/01/2020	V	US0231351067	AMAZON.COM INC	39,00	USD	1.853,2500	72.262,24	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO SVILUPPO	28/01/2020	30/01/2020	V	US31428X1063	FEDEX CORPORATION	273,00	USD	148,4000	40.505,07	Amundi	FEDEX CORP	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO GARANTITO	29/01/2020	31/01/2020	A	XS1615501837	BACRED FRN 05/22	300.000,00	EUR	100,5600	301.927,28	Amundi	MEDIOBANCA SPA	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO GARANTITO	29/01/2020	31/01/2020	A	XS1689739347	BACRED 0.625% 09/22	600.000,00	EUR	101,4500	609.990,98	Amundi	MEDIOBANCA SPA	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO SVILUPPO	04/02/2020	06/02/2020	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	323,00	USD	2.028,9976	655.464,52	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO SVILUPPO	20/02/2020	24/02/2020	V	US0231351067	AMAZON.COM INC	31,00	USD	2.173,0700	67.353,58	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO SVILUPPO	20/02/2020	24/02/2020	V	US31428X1063	FEDEX CORPORATION	200,00	USD	161,0700	32.208,46	Amundi	FEDEX CORP	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO GARANTITO	24/02/2020	27/02/2020	V	LU1599403141	AIF - US EQ	480,00	EUR	3.345,9100	1.606.036,80	Amundi	PI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
PIAMO GARANTITO	24/02/2020	27/02/2020	V	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY	3.000,00	EUR	1.565,4400	4.696.320,00	Amundi	PI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
PIAMO SVILUPPO	24/02/2020	26/02/2020	V	US31428X1063	FEDEX CORPORATION	8.071,00	USD	155,0230	1.250.975,29	Amundi	FEDEX CORP	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO GARANTITO	25/02/2020	28/02/2020	V	LU1599403224	AIF - JAPANESE EQUITY	1.050,00	EUR	1.908,6700	2.004.103,50	Amundi	PI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
PIAMO SVILUPPO	25/02/2020	27/02/2020	V	US0231351067	AMAZON.COM INC	578,00	USD	2.027,1822	1.171.509,65	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO SVILUPPO	26/02/2020	28/02/2020	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	149,00	USD	1.970,0100	293.575,52	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO SVILUPPO	26/02/2020	28/02/2020	A	US31428X1063	FEDEX CORPORATION	677,00	USD	147,4200	99.818,31	Amundi	FEDEX CORP	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO GARANTITO	06/03/2020	10/03/2020	A	XS1197351577	ISPIM 1.125% 3/22	1.000.000,00	EUR	101,7900	1.018.084,93	Amundi	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO SVILUPPO	12/03/2020	16/03/2020	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	145,00	USD	1.713,5600	248.503,47	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO SVILUPPO	12/03/2020	16/03/2020	A	US31428X1063	FEDEX CORPORATION	662,00	USD	104,5300	69.209,24	Amundi	FEDEX CORP	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO SVILUPPO	18/03/2020	20/03/2020	V	US0231351067	AMAZON.COM INC	698,00	USD	1.792,9774	1.251.282,85	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO SVILUPPO	18/03/2020	20/03/2020	A	US31428X1063	FEDEX CORPORATION	10.851,00	USD	96,3022	1.045.131,63	Amundi	FEDEX CORP	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO SVILUPPO	20/03/2020	24/03/2020	V	US0231351067	AMAZON.COM INC	47,00	USD	1.906,5900	89.594,30	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO SVILUPPO	20/03/2020	24/03/2020	V	US31428X1063	FEDEX CORPORATION	531,00	USD	113,9443	60.494,00	Amundi	FEDEX CORP	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO GARANTITO	26/03/2020	31/03/2020	V	LU1599403141	AIF - US EQ	200,00	EUR	2.716,8700	543.374,00	Amundi	PI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
PIAMO GARANTITO	26/03/2020	31/03/2020	V	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY	1.100,00	EUR	1.228,6900	1.351.559,00	Amundi	PI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
PIAMO SVILUPPO	14/05/2020	18/05/2020	V	US31428X1063	FEDEX CORPORATION	8.718,00	USD	105,8423	922.574,09	Amundi	FEDEX CORP	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO GARANTITO	28/05/2020	01/06/2020	V	IT0005330961	BTPS 0.05% 04/21	8.000.000,00	EUR	99,9450	7.996.113,60	Amundi	ITALIAN REPUBLIC	Broker appartenente al Gruppo
PIAMO GARANTITO	04/06/2020	08/06/2020	A	XS1412593185	ENIIM 0.75% 17/05/22	1.000.000,00	EUR	100,9570	1.010.022,05	Amundi	ENI SPA	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO GARANTITO	15/06/2020	17/06/2020	A	XS1412593185	ENIIM 0.75% 17/05/22	1.500.000,00	EUR	100,9330	1.514.950,48	Amundi	ENI SPA	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO GARANTITO	25/06/2020	30/06/2020	A	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY	200,00	EUR	1.400,6600	280.132,00	Amundi	PI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
PIAMO GARANTITO	20/07/2020	23/07/2020	A	LU1599403141	AIF - US EQ	200,00	EUR	3.177,7900	635.558,00	Amundi	PI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
PIAMO GARANTITO	21/07/2020	24/07/2020	A	LU1599403224	AIF - JAPANESE EQUITY	60,00	EUR	1.831,5700	109.894,20	Amundi	PI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
PIAMO SVILUPPO	13/08/2020	17/08/2020	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	56,00	USD	3.182,9900	178.274,18	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO SVILUPPO	13/08/2020	17/08/2020	A	US31428X1063	FEDEX CORPORATION	386,00	USD	200,4917	77.401,41	Amundi	FEDEX CORP	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO SVILUPPO	26/08/2020	28/08/2020	V	US0231351067	AMAZON.COM INC	724,00	USD	3.354,4815	2.428.226,63	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO GARANTITO	21/09/2020	23/09/2020	A	XS2014292397	VW 0.5% 06/22 EMTN	1.300.000,00	EUR	100,5660	1.309.049,78	Amundi	VOLKSWAGEN AG	Broker appartenente al Gruppo
PIAMO SVILUPPO	02/10/2020	06/10/2020	A	US31428X1063	FEDEX CORPORATION	180,00	USD	250,5500	45.105,76	Amundi	FEDEX CORP	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO GARANTITO	06/10/2020	09/10/2020	A	LU1599403141	AIF - US EQ	30,00	EUR	3.268,9200	98.067,60	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
PIAMO GARANTITO	06/10/2020	09/10/2020	A	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY	100,00	EUR	1.430,1400	143.014,00	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
PIAMO SVILUPPO	06/10/2020	08/10/2020	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	30,00	USD	3.162,9600	94.903,03	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO SVILUPPO	06/10/2020	08/10/2020	A	US31428X1063	FEDEX CORPORATION	311,00	USD	260,1200	80.909,45	Amundi	FEDEX CORP	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO GARANTITO	08/10/2020	13/10/2020	A	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY	100,00	EUR	1.444,4300	144.443,00	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
PIAMO SVILUPPO	21/10/2020	23/10/2020	V	US31428X1063	FEDEX CORPORATION	5.267,00	USD	284,2128	1.496.691,19	Amundi	FEDEX CORP	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO GARANTITO	02/11/2020	05/11/2020	A	LU1599403141	AIF - US EQ	50,00	EUR	3.330,2200	166.511,00	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
PIAMO GARANTITO	04/11/2020	09/11/2020	A	LU1599403224	AIF - JAPANESE EQUITY	40,00	EUR	1.898,3500	75.934,00	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
PIAMO SVILUPPO	09/11/2020	12/11/2020	V	US0231351067	AMAZON.COM INC	351,00	USD	3.205,9961	1.125.110,96	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO GARANTITO	11/11/2020	16/11/2020	A	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY	100,00	EUR	1.571,9500	157.195,00	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
PIAMO GARANTITO	26/11/2020	01/12/2020	A	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY	400,00	EUR	1.614,9200	645.968,00	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
PIAMO SVILUPPO	01/12/2020	03/12/2020	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	13,00	USD	3.188,3300	41.454,51	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO SVILUPPO	01/12/2020	03/12/2020	A	US31428X1063	FEDEX CORPORATION	114,00	USD	294,2869	33.553,74	Amundi	FEDEX CORP	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO GARANTITO	02/12/2020	07/12/2020	A	LU1599403224	AIF - JAPANESE EQUITY	100,00	EUR	2.025,2700	202.527,00	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
PIAMO SVILUPPO	02/12/2020	04/12/2020	V	US31428X1063	FEDEX CORPORATION	4.594,00	USD	287,2744	1.319.511,46	Amundi	FEDEX CORP	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PIAMO GARANTITO	17/12/2020	22/12/2020	V	LU1599403141	AIF - US EQ	1.820,00	EUR	3.674,7900	6.688.117,80	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo

TABELLA RIEPILOGATIVA OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE ANNO 2020 – GESTORE CANDRIAM

Comparto	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Gestore	Emittente	Motivo
PRIAMO PRUDENZA	28/01/2020	30/01/2020	V	XS1937060884	FEDEX CORP 0.7% 13/05/22	200.000,00	EUR	101,5460	204.094,19	Candriam	FEDEX CORP	Strumento emesso da un aderente del Fondo
PRIAMO SVILUPPO	28/01/2020	30/01/2020	V	XS1937060884	FEDEX CORP 0.7% 13/05/22	200.000,00	EUR	101,5460	204.094,19	Candriam	FEDEX CORP	Strumento emesso da un aderente del Fondo
PRIAMO PRUDENZA	03/02/2020	06/02/2020	A	LU2026170006	CANDRIAM BDS EM MKTS CORP Z USD CAP	1.000,00	USD	1.547,9300	1.547.930,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	03/02/2020	06/02/2020	V	LU0252971055	CANDRIAM BDS EURO HIGH YIELD Z CAP	4.000,00	EUR	229,8900	919.560,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	03/02/2020	06/02/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	700,00	EUR	1.630,0400	1.141.028,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	03/02/2020	06/02/2020	A	LU2026170006	CANDRIAM BDS EM MKTS CORP Z USD CAP	3.000,00	USD	1.547,9300	4.643.790,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	06/03/2020	11/03/2020	V	LU0252968697	CANDRIAM BDS GLOBAL H Y Z CAP	10.000,00	EUR	242,8100	2.428.100,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	06/03/2020	11/03/2020	V	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	1.300,00	EUR	1.607,9600	2.090.348,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	06/03/2020	11/03/2020	V	LU0252971055	CANDRIAM BDS EURO H Y Z CAP	3.700,00	EUR	226,2800	837.236,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	06/03/2020	11/03/2020	V	LU0252971055	CANDRIAM BDS EURO H Y Z CAP	7.000,00	EUR	226,2800	1.583.960,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	06/03/2020	11/03/2020	V	LU0252968697	CANDRIAM BDS GLOBAL H Y Z CAP	27.000,00	EUR	242,8100	6.555.870,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	06/03/2020	11/03/2020	V	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	3.300,00	EUR	1.607,9600	5.306.268,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	14/04/2020	17/04/2020	A	LU0252971055	CANDRIAM BDS EURO H Y Z CAP	6.800,000	EUR	221,2700	1.504.636,00	Candriam	NO_TransferAgent	Strumento emesso da un società del gruppo BNP Paribas
PRIAMO SVILUPPO	14/04/2020	17/04/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	18.000,000	EUR	221,2700	3.982.860,00	Candriam	NO_TransferAgent	Strumento emesso da un società del gruppo BNP Paribas
PRIAMO PRUDENZA	17/04/2020	22/04/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	1.000,000	EUR	1.315,0500	1.315.050,00	Candriam	NO_TransferAgent	Strumento emesso da un società del gruppo BNP Paribas
PRIAMO SVILUPPO	17/04/2020	22/04/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	2.200,000	EUR	1.315,0500	2.893.110,00	Candriam	NO_TransferAgent	Strumento emesso da un società del gruppo BNP Paribas
PRIAMO PRUDENZA	15/05/2020	20/05/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BONDS EMERG MKT Z €-H CAP	500	EUR	1.337,0700	668.535,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito dal gestore
PRIAMO PRUDENZA	15/05/2020	20/05/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BONDS EMERG MKT Z €-H CAP	1200	EUR	1.337,0700	1.604.484,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito dal gestore
PRIAMO PRUDENZA	28/05/2020	03/06/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BONDS EMERG MKT Z €-H CAP	500	EUR	1.393,0800	696.540,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito dal gestore
PRIAMO SVILUPPO	28/05/2020	03/06/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BONDS EMERG MKT Z €-H CAP	1500	EUR	1.393,0800	2.089.620,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito dal gestore
PRIAMO PRUDENZA	03/06/2020	08/06/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	500,00	EUR	1.428,0500	714.025,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	09/06/2020	12/06/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	500,00	EUR	1.463,8100	731.905,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	09/06/2020	12/06/2020	A	LU2026170006	CANDRIAM BDS EM MKTS CORP Z USD CAP	1.000,00	USD	1.478,5500	1.478.550,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	09/06/2020	12/06/2020	A	LU2026170006	CANDRIAM BDS EM MKTS CORP Z USD CAP	2.500,00	USD	1.478,5500	3.696.375,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	09/06/2020	12/06/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	2.000,00	EUR	1.463,8100	2.927.620,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	25/06/2020	30/06/2020	V	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	1.000,00	EUR	1.456,0200	1.456.020,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	25/06/2020	30/06/2020	V	LU2026170006	CANDRIAM BDS EM MKTS CORP Z USD CAP	700,00	USD	1.465,5000	1.025.850,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	25/06/2020	30/06/2020	V	LU2026170006	CANDRIAM BDS EM MKTS CORP Z USD CAP	1.500,00	USD	1.465,5000	2.198.250,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	25/06/2020	30/06/2020	V	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	1.900,00	EUR	1.456,0200	2.766.438,00	Candriam	NO_TransferAgent	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	22/07/2020	27/07/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	700,00	EUR	1.508,8800	1.056.216,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	22/07/2020	27/07/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	400,00	EUR	1.508,8800	603.552,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	23/07/2020	27/07/2020	A	FR0013299641	BNPP 1% 29 Nov 24	300.000,00	EUR	100,5600	303.646,41	Candriam	BNP_PARIBAS_CARDIF	Strumento emesso da un società del gruppo BNP Paribas
PRIAMO PRUDENZA	30/07/2020	04/08/2020	A	LU0252971055	CANDRIAM BDS EURO H Y Z CAP	3.400,00	EUR	230,2000	782.680,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	31/07/2020	05/08/2020	A	LU0252971055	CANDRIAM BDS EURO H Y Z CAP	8.200,00	EUR	230,3300	1.888.706,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	04/08/2020	07/08/2020	A	LU0252971055	CANDRIAM BDS EURO H Y Z CAP	400,00	EUR	230,8300	92.332,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	04/08/2020	07/08/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	100,00	EUR	1.527,7500	152.775,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	31/08/2020	03/09/2020	A	LU0252971055	CANDRIAM BDS EURO H Y Z CAP	320,00	EUR	232,6100	74.435,20	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	31/08/2020	03/09/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	130,00	EUR	1.533,1400	199.308,20	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	31/08/2020	03/09/2020	A	LU2026170006	CANDRIAM BDS EM MKTS CORP Z USD CAP	300,00	USD	1.535,3300	460.599,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	01/09/2020	04/09/2020	A	LU0252971055	CANDRIAM BDS EURO H Y Z CAP	320,00	EUR	232,9100	74.531,20	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	01/09/2020	04/09/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	130,00	EUR	1.544,0900	200.731,70	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	01/09/2020	04/09/2020	A	LU2026170006	CANDRIAM BDS EM MKTS CORP Z USD CAP	300,00	USD	1.538,0800	461.424,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	24/09/2020	29/09/2020	V	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	630,00	EUR	1.492,8900	940.520,70	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	24/09/2020	29/09/2020	V	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	1.500,00	EUR	1.492,8900	2.239.335,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	08/10/2020	12/10/2020	V	XS1046827405	BNPP 2.875% 20/03/26 FfF	200.000,00	EUR	101,1300	205.505,20	CANDRIAM	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	08/10/2020	12/10/2020	V	XS1046827405	BNPP 2.875% 20/03/26 FfF	700.000,00	EUR	101,1300	719.268,22	CANDRIAM	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	09/10/2020	14/10/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	750,00	EUR	1.507,7300	1.130.797,50	CANDRIAM	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	09/10/2020	14/10/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	1.500,00	EUR	1.507,7300	2.261.595,00	CANDRIAM	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	02/11/2020	05/11/2020	V	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	750,00	EUR	1.473,8800	1.105.410,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	02/11/2020	05/11/2020	A	LU2026170006	CANDRIAM BDS EM MKTS CORP Z USD CAP	800,00	USD	1.539,9700	1.231.976,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	02/11/2020	05/11/2020	V	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	1.700,00	EUR	1.473,8800	2.505.596,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	02/11/2020	05/11/2020	A	LU2026170006	CANDRIAM BDS EM MKTS CORP Z USD CAP	1.800,00	USD	1.539,9700	2.771.946,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	09/11/2020	12/11/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	200,00	EUR	1.526,6600	305.332,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	09/11/2020	12/11/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	200,00	EUR	1.526,6600	305.332,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	09/11/2020	12/11/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	500,00	EUR	1.526,6600	763.330,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	09/11/2020	12/11/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	500,00	EUR	1.526,6600	763.330,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	08/12/2020	11/12/2020	A	LU2026170006	CANDRIAM BDS EM MKTS CORP Z USD CAP	150,00	USD	1.596,1100	239.416,50	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	08/12/2020	11/12/2020	A	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	100,00	EUR	1.568,7900	156.879,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	22/12/2020	29/12/2020	V	LU2026170006	CANDRIAM BDS EM MKTS CORP Z USD CAP	550,00	USD	1.595,5300	877.541,50	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	22/12/2020	29/12/2020	V	LU2026170006	CANDRIAM BDS EM MKTS CORP Z USD CAP	1.150,00	USD	1.595,5300	1.834.859,50	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam

TABELLA RIEPILOGATIVA OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE ANNO 2020 – GESTORE EURIZON

Comparto	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Gestore	Emittente	Motivo
PRIAMO SVILUPPO	09/01/2020	13/01/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	101.213,00	EUR	2,3606	239.011,81	EURIZON	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	17/01/2020	22/01/2020	V	LU0365346997	EPF EURO CASH-I	401.765,55	EUR	109,9700	44.182.156,98	EURIZON	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	17/01/2020	22/01/2020	A	LU1384266539	EU OPP FLESSIBILE IDX	215.452,16	EUR	99,7800	21.497.816,00	EURIZON	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	23/01/2020	28/01/2020	V	LU1559925570	EF-BOND HIGH YIELD-X	101.180,72	EUR	107,5200	10.878.950,48	EURIZON	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	28/01/2020	30/01/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	94.467,00	EUR	2,2686	214.387,14	EURIZON	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	29/01/2020	31/01/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	885,00	EUR	2,3085	2.043,78	EURIZON	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	30/01/2020	03/02/2020	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	11.416,00	EUR	2,2881	26.111,29	EURIZON	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	30/01/2020	03/02/2020	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	49.730,00	EUR	2,2788	113.282,79	EURIZON	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	06/02/2020	10/02/2020	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	35.350,00	EUR	2,5044	88.497,78	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	07/02/2020	11/02/2020	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	66.044,00	EUR	2,4574	162.236,48	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	07/02/2020	11/02/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	81.841,00	EUR	2,4632	201.665,34	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	18/02/2020	20/02/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	47.737,00	EUR	2,5952	123.932,90	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	20/02/2020	24/02/2020	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	368.314,00	EUR	2,6120	961.680,22	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	20/02/2020	25/02/2020	A	LU1384266539	EU OPP FLESSIBILE IDX	54.523,21	EUR	100,760	5.493.759,00	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	25/02/2020	27/02/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	120.840,00	EUR	2,3352	282.289,98	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	26/02/2020	28/02/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	110.550,00	EUR	2,3616	261.171,48	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	26/02/2020	28/02/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	45.895,00	EUR	2,3741	108.999,63	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	28/02/2020	03/03/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	50.258,00	EUR	2,2249	111.860,39	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	28/02/2020	05/03/2020	V	LU1384266539	EU OPP FLESSIBILE IDX	62.942,67	EUR	100,380	6.318.184,71	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	05/03/2020	10/03/2020	V	LU1384266539	EU OPP FLESSIBILE IDX	120.998,790	EUR	100,630	12.176.108,24	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	10/03/2020	12/03/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	104.002,00	EUR	1,821	189.447,31	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	10/03/2020	13/03/2020	V	LU1384266539	EU OPP FLESSIBILE IDX	86.033,914	EUR	98,080	8.438.206,29	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	16/03/2020	18/03/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	131.892,00	EUR	1,399	184.532,40	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	17/03/2020	19/03/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	194.678,00	EUR	1,436	279.680,52	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	19/03/2020	23/03/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	256.339,00	EUR	1,455	373.085,60	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	19/03/2020	23/03/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	18.640,00	EUR	1,455	27.129,37	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	20/03/2020	24/03/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	142.593,00	EUR	1,474	210.231,32	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	25/03/2020	27/03/2020	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	160.354,00	EUR	1,600	256.535,59	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	27/03/2020	31/03/2020	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	131.595,00	EUR	1,562	205.514,80	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	30/03/2020	01/04/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	125.196,000	EUR	1,488	186.310,48	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	30/03/2020	01/04/2020	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	95.443,000	EUR	1,455	138.818,19	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	06/04/2020	08/04/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	138.873,000	EUR	1,457	202.385,04	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	14/04/2020	17/04/2020	A	LU1559925570	EF-BOND HIGH YIELD-X	50779,52	EUR	99,760	5.065.765,00	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	15/04/2020	17/04/2020	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	234.693,000	EUR	1,401	328.612,86	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	15/04/2020	20/04/2020	A	LU1559925570	EF-BOND HIGH YIELD-X	46.635,02	EUR	99,650	4.647.180,00	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	16/04/2020	20/04/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	93770,00	EUR	1,379	129.375,43	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	23/04/2020	27/04/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	124668,00	EUR	1,364	170.072,65	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	28/04/2020	30/04/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	72011,00	EUR	1,467	105.643,20	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	11/05/2020	13/05/2020	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	239.153,00	EUR	1,405	335.766,11	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	18/05/2020	20/05/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	46.387,00	EUR	1,404	65.137,52	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	18/05/2020	26/05/2020	A	XS2179037697	ISPIM 20/05/25 2.125%	600.000,00	EUR	99,803	598.818,00	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	26/05/2020	28/05/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	406.066,00	EUR	1,481	681.379,73	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	01/06/2020	03/06/2020	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	75.437,00	EUR	1,577	118.897,61	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	03/06/2020	05/06/2020	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	77.454,00	EUR	1,643	127.186,61	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	04/06/2020	08/06/2020	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	154.560,00	EUR	1,677	259.070,32	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	09/06/2020	11/06/2020	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	223.698,00	EUR	1,721	384.819,45	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	09/06/2020	12/06/2020	A	LU2135728652	EC ABSOLUTE GR BONDS CL X	97.554,43	EUR	99,800	9.735.932,00	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	12/06/2020	16/06/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	171.715,00	EUR	1,643	282.962,49	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	18/06/2020	22/06/2020	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	165.640,00	EUR	1,686	279.149,16	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	19/06/2020	23/06/2020	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	7.674,00	EUR	1,698	13.022,56	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	23/06/2020	25/06/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	51.417,00	EUR	1,722	88.583,12	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	24/06/2020	26/06/2020	A	XS2179037697	ISPIM 20/05/25 2.125%	200.000,00	EUR	104,114	208.588,96	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	25/06/2020	29/06/2020	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	118.408,00	EUR	1,675	198.271,85	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	30/06/2020	02/07/2020	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	252.745,00	EUR	1,696	428.572,71	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	30/06/2020	03/07/2020	A	LU2135728652	EC ABSOLUTE GR BONDS CL X	74.005,11	EUR	99,960	7.397.551,00	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	06/07/2020	08/07/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	95.631,00	EUR	1,799	172.132,53	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	06/07/2020	08/07/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	32.751,00	EUR	1,790	58.632,88	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	07/07/2020	10/07/2020	A	LU2135728652	EC ABSOLUTE GR BONDS CL X	44.302,60	EUR	100,40	4.447.981,00	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	10/07/2020	15/07/2020	A	LU1559925570	EF-BOND HIGH YIELD-X	45.638,28	EUR	103,17	4.708.501,14	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	13/07/2020	16/07/2020	V	LU1559925570	EF-BOND HIGH YIELD-X	51.776,27	EUR	103,25	5.345.899,46	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	20/07/2020	22/07/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	68.996,00	EUR	1,844	127.248,09	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	20/07/2020	23/07/2020	A	LU2135728652	EC ABSOLUTE GR BONDS CL X	22.586,34	EUR	101,020	2.281.672,00	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	29/07/2020	31/07/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	96.681,00	EUR	1,779	172.059,14	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	30/07/2020	03/08/2020	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	74.726,00	EUR	1,75	130.610,07	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	05/08/2020	07/08/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	94.337,00	EUR	1,865	175.994,16	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	24/08/2020	26/08/2020	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	64.302,00	EUR	1,837	118.072,64	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	24/08/2020	27/08/2020	V	LU2135728652	EC ABSOLUTE GR BONDS CL X	47.450,37	EUR	101,820	4.831.396,47	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	28/08/2020	01/09/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	17.447,00	EUR	1,827	31.892,70	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	04/09/2020	08/09/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	306.582,00	EUR	1,805	553.493,26	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	10/09/2020	14/09/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	59.473,00	EUR	1,820	108.280,91	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	11/09/2020	16/09/2020	V	LU2135728652	EC ABSOLUTE GR BONDS CL X	31.115,28	EUR	101,670	3.163.490,31	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	16/09/2020	18/09/2020	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	375.236,00	EUR	1,746	654.769,61	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	22/09/2020	24/09/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	279.678,00	EUR	1,643	459.653,00	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	24/09/2020	28/09/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	168.756,00	EUR	1,623	274.026,09	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	29/09/2020	01/10/2020	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	77.100,00	EUR	1,619	124.894,22	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	12/10/2020	14/10/2020	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	374.489,00	EUR	1,667	624.154,49	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
PRIAMO SVILUPPO	13/10/2020	15/10/2020										

TABELLA RIEPILOGATIVA OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE ANNO 2020 – GESTORE FIDELITY

Comparto	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Gestore	Emittente	Motivo
PRIAMO SVILUPPO	13/01/2020	15/01/2020	A	LU0611490078	Emerging Market Debt Fd Y-ACC-Euro (hedged)	3.626,15	EUR	12,0300	43.622,61	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il gestore
PRIAMO SVILUPPO	15/01/2020	20/01/2020	V	LU0611490078	Emerging Market Debt Fd Y-ACC-Euro (hedged)	57.660,63	EUR	12,1400	700.000,00	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il gestore
PRIAMO SVILUPPO	04/02/2020	07/02/2020	A	LU0611490078	Emerging Market Debt Fd Y-ACC-Euro (hedged)	82.236,84	EUR	12,1600	1.000.000,00	FIL Pensions Management SA	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il gestore
PRIAMO SVILUPPO	02/03/2020	05/03/2020	A	LU0611490078	Emerging Market Debt Fd Y-ACC-Euro (hedged)	7.116.570	EUR	12,0300	85.612,29	FIL Pensions Management SA	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il gestore
PRIAMO SVILUPPO	13/04/2020	15/04/2020	A	LU0611490078	Emerging Market Debt Fd Y-ACC-Euro (hedged)	4.330,96	EUR	9,7700	42.322,16	FIL Pensions Management SA	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il gestore
PRIAMO SVILUPPO	20/05/2020	25/05/2020	A	LU0611490078	Emerging Market Debt Fd Y-ACC-Euro (hedged)	94.696,97	EUR	10,5600	1.000.000,00	FIL Pensions Management SA	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il gestore
PRIAMO SVILUPPO	02/06/2020	05/06/2020	A	LU0611490078	Emerging Market Debt Fd Y-ACC-Euro (hedged)	85.321,10	EUR	10,9000	930.000,00	FIL Pensions Management SA	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il gestore
PRIAMO SVILUPPO	17/06/2020	22/06/2020	A	LU0611490078	Emerging Market Debt Fd Y-ACC-Euro (hedged)	128.205,13	EUR	11,3100	1.450.000,00	FIL Pensions Management SA	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il gestore
PRIAMO SVILUPPO	13/10/2020	15/10/2020	A	LU0611490078	Emerging Market Debt Fd Y-ACC-Euro (hedged)	4.517,96	EUR	11,8900	53.718,56	FIL Pensions Management SA	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il gestore
PRIAMO SVILUPPO	14/12/2020	17/12/2020	V	LU0611490078	Emerging Market Debt Fd Y-ACC-Euro (hedged)	1.989.035,56	EUR	12,4400	24.743.602,37	FIL Pensions Management SA	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il gestore

TABELLA RIEPILOGATIVA OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE ANNO 2020 – GESTORE INVESCO

Comparto	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Gestore	Emittente	Motivo
PRIAMO SVILUPPO	08/01/2020	15/01/2020	A	FR0013476611	BNP PARIBAS FLTG 1.125 JAN 15 32	200.000,00	EUR	99,9930	199.986,00	INVESCO	PARIBAS BANQUE FR	BNP PARIBAS è broker e Banca depositaria
PRIAMO SVILUPPO	29/01/2020	31/01/2020	A	XS1120649584	BNP PARIBAS FLTG 2.625 OCT 14 27	500.000,00	EUR	106,0600	530.300,00	INVESCO	HSBC F.I. GB	BNP PARIBAS è broker e Banca depositaria
PRIAMO SVILUPPO	27/02/2020	28/02/2020	B	TUM0	US 2YR NOTE (CBT) FUTURE JUN 30 20	70,00	USD	108,8125	n/a	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	BNP PARIBAS è broker e Banca depositaria
PRIAMO SVILUPPO	01/04/2020	03/04/2020	V	FR0013476611	BNP PARIBAS FLTG 1.125 JAN 15 32	200.000,00	EUR	86,10	172.200,00	INVESCO	GOLDMAN SACHS FI US	BNP PARIBAS è Broker e Banca depositaria
PRIAMO SVILUPPO	09/04/2020	14/04/2020	A	US05581KAC53	BNP PARIBAS SA 4.625 MAR 13 27 144A	200.000,00	USD	106,492	212.984,00	INVESCO	CITIGROUP GL MKT EQTY GB	BNP PARIBAS è Broker e Banca depositaria
PRIAMO SVILUPPO	05/08/2020	12/08/2020	A	US09659T2B67	BNP PARIBAS FLTG 2.588 AUG 12 35	303.000,00	US	100,00	254.996,84	INVESCO	BNP PARIBAS	BNP è broker e banca depositaria
PRIAMO SVILUPPO	08/09/2020	15/09/2020	A	FR0013534351	ELECTRICITE DE FRANC	200.000,00	EUR	99,283	198.566,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	PARIBAS BANQUE FR is Broker
PRIAMO SVILUPPO	08/09/2020	15/09/2020	A	FR0013534336	ELECTRICITE DE FRANC	200.000,00	EUR	98,960	197.920,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	PARIBAS BANQUE FR is Broker
PRIAMO SVILUPPO	14/09/2020	22/09/2020	A	XS2226808322	CNAC HK FINBRIDGE	350.000,00	USD	100,000	350.000,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	PARIBAS BANQUE FR is Broker
PRIAMO SVILUPPO	15/09/2020	18/09/2020	A	US44891ABN63	HYUNDAI CAP AMER	182.000,00	USD	99,811	181.656,02	Invesco	BNP PARIBAS SEC CORP US	BNP PARIBAS SEC CORP US is Broker
PRIAMO SVILUPPO	23/09/2020	24/09/2020	V	DE000CZ40N04	COMMERZBANK AG	550.000,00	EUR	101,893	560.411,50	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	PARIBAS BANQUE FR is Broker
PRIAMO SVILUPPO	06/10/2020	08/10/2020	V	XS0992293901	SOLVAY FINANCE 5.425 PERPETUAL	200.000,00	EUR	109,025	218.050,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
PRIAMO SVILUPPO	07/10/2020	14/10/2020	A	XS2242921711	RENTOKIL INITIAL 0.500 OCT 14 28	100.000,00	EUR	99,618	99.618,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
PRIAMO SVILUPPO	21/10/2020	28/10/2020	A	XS2244941063	IBERDROLA INTL B V FLTG 1.874 PERP	200.000,00	EUR	100,000	200.000,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
PRIAMO SVILUPPO	21/10/2020	28/10/2020	A	XS2244941147	IBERDROLA INTL B V FLTG 2.250 PERPETUAL	300.000,00	EUR	100,000	300.000,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
PRIAMO SVILUPPO	19/10/2020	21/10/2020	V	US26835PAH38	EDP FINANCE BV 1.710 JAN 24 28 144A	250.000,00	USD	99,607	249.017,50	Invesco	BNP PARIBAS SEC CORP US	Custodian Bank and Broker
PRIAMO SVILUPPO	20/10/2020	21/10/2020	V	US09659X2D34	BNP PARIBAS 3.375 JAN 09 25 REG	650.000,00	USD	108,696	706.524,00	Invesco	JANE STREET US	Custodian Bank and Issuer
PRIAMO SVILUPPO	10/11/2020	17/11/2020	A	XS2249351375	BLUESTAR FIN HOLDING FLTG 3.875 PERP REGS	475.000,00	USD	100,600	477.850,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
PRIAMO SVILUPPO	17/11/2020	19/11/2020	A	XS1047788523	GATWICK FUNDING 4.625 MAR 27 34	100.000,00	GBP	120,880	120.880,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
PRIAMO SVILUPPO	26/11/2020	03/12/2020	A	FR00140000U9	BNP PARIBAS 0.625 DEC 03 32 REGS	200.000,00	EUR	99,908	199.816,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank, Issuer and Broker
PRIAMO SVILUPPO	01/12/2020	04/12/2020	A	XS2270147924	BP CAPITAL MARKETS B 0.933 DEC 04 40 REGS	125.000,00	EUR	100,000	125.000,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
PRIAMO SVILUPPO	01/12/2020	04/12/2020	V	XS0270349003	GOLDMAN SACHS GRP 5.500 OCT 12 21	500.000,00	GBP	104,226	521.130,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
PRIAMO SVILUPPO	17/12/2020	21/12/2020	A	XS2000719992	ENEL SPA FLTG 3.500 MAY 24 80	200.000,00	EUR	109,750	219.500,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
PRIAMO SVILUPPO	17/12/2020	21/12/2020	A	XS2225157424	VODAFONE GROUP PLC FLTG 2.625 AUG 27 80	100.000,00	EUR	103,075	103.075,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker

19

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Comparto Bilanciato Sviluppo

Comparto	Data Rilevazione	Isin titolo	Descrizione titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	Mkt Value in divisa	Gestore	Emittente	motivo del conflitto
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	US0231351067	AMAZON.COM INC	1.139,00		3.256,930	3.709.643,27	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	US31428X1063	FEDEX CORPORATION	5.684,00		259,620	1.475.680,08	Amundi	FEDEX CORP	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	FR0013299641	BNPP 1% 29 Nov 24	800.000,00	EUR	102,732	822.557,37	Candriam	BNP PARIBAS CARDIF	Strumento emesso da un società del gruppo BNP Paribas
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	XS1325645825	BNPP 2.75% 27 Jan 26	700.000,00	EUR	110,990	794.759,92	Candriam	BNP PARIBAS	Strumento emesso da un società del gruppo BNP Paribas
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	US05581LA853	BNPP 3.8% 10 Jan 24	600.000,00	USD	109,059	665.120,67	Candriam	BNP PARIBAS	Strumento emesso da un società del gruppo BNP Paribas
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	LU2026170006	CANDRIAM BONDS EMERG MKT CORP 2 CAP	4.650,00	USD	1.606,980	7.472.457,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	LU1582239619	CANDRIAM BONDS EMERG MKT Z E-H CAP	8.000,00	EUR	1.596,550	12.772.400,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	LU0252971055	CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD Z CAP	26.200,00	EUR	242,290	6.347.998,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	US05581LAC37	BNP PARIBAS 4.625 MAR 13 27 REG	200.000,00	USD	116,573	233.146,00	Invesco	BNP PARIBAS	Custodian Bank, Issuer and Broker
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	USF1058YHX97	BNP PARIBAS FLTG 7.195 PER	300.000,00	USD	111,000	333.000,00	Invesco	BNP PARIBAS	Custodian Bank, Issuer and Broker
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	FR0010477125	BNP PARIBAS 5.500 PERPETUAL	132.000,00	USD	101,000	133.320,00	Invesco	BNP PARIBAS	Custodian Bank, Issuer and Broker
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	US05581KAC53	BNP PARIBAS SA 4.625 MAR 13 27 144A	200.000,00	USD	116,573	233.146,00	Invesco	BNP PARIBAS	Custodian Bank, Issuer and Broker
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	XS1046827405	BNP PARIBAS FLTG 2.875 MAR 20 26	600.000,00	EUR	100,565	603.390,00	Invesco	BNP PARIBAS	Custodian Bank, Issuer and Broker
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	XS1120649584	BNP PARIBAS FLTG 2.625 OCT 14 27	500.000,00	EUR	103,887	519.435,00	Invesco	BNP PARIBAS	Custodian Bank, Issuer and Broker
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	US0965972867	BNP PARIBAS FLTG 2.588 AUG 12 35	303.000,00	USD	102,175	309.590,25	Invesco	BNP PARIBAS	Custodian Bank, Issuer and Broker
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	FR0014000JUB	BNP PARIBAS 0.625 DEC 03 32 REGS	200.000,00	EUR	100,860	201.720,00	Invesco	BNP PARIBAS	Custodian Bank, Issuer and Broker
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	FR0013398070	BNP PARIBAS FLTG 2.125 JAN 23 27	700.000,00	EUR	109,569	766.983,00	Invesco	BNP PARIBAS	Custodian Bank, Issuer and Broker
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	LU1159239869	State Street Japan Index Equity Fund - B	64.591.662,44	JPY	13,895	897.501.149,60	State Street Global Advisors	State Street Global Advisors	Fondo emesso/gestito da società appartenente al Gruppo del Gestore
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	LU1161085342	State Street Pacific Ex-Japan Index Equity Fund - B	322.471,78	USD	16,448	5.304.144,80	State Street Global Advisors	State Street Global Advisors	Fondo emesso/gestito da società appartenente al Gruppo del Gestore
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	LU1161085342	State Street North America ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	1.587.062,82	EUR	13,214	20.971.448,17	State Street Global Advisors	State Street Global Advisors	Fondo emesso/gestito da società appartenente al Gruppo del Gestore
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	LU1161334800	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	5.581.419,12	EUR	11,188	62.446.591,49	State Street Global Advisors	State Street Global Advisors	Fondo emesso/gestito da società appartenente al Gruppo del Gestore
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	LU0456116804	State Street Europe ESG Screened Managed Volatility Equity Fund - I	56.703,03	EUR	23,905	1.355.463,17	State Street Global Advisors	State Street Global Advisors	Fondo emesso/gestito da società appartenente al Gruppo del Gestore
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	LU0892046151	State Street Europe Value Spotlight Fund - B	1.062.047,19	EUR	14,102	14.976.564,70	State Street Global Advisors	State Street Global Advisors	Fondo emesso/gestito da società appartenente al Gruppo del Gestore
PRIAMO SVILUPPO	31/12/2020	LU1112179632	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B	1.244.475,88	EUR	11,602	14.438.160,24	State Street Global Advisors	State Street Global Advisors	Fondo emesso/gestito da società appartenente al Gruppo del Gestore

Comparto Prudenza

Comparto	Data Rilevazione	Isin titolo	Descrizione titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	Mkt Value in divisa	Gestore	Emittente	motivo del conflitto
PRIAMO PRUDENZA	31/12/2020	FR0013299641	BNPP 1% 29 Nov 24	400.000,00	EUR	102,73	411.278,68	Candriam	BNP PARIBAS CARDIF	Strumento emesso da un società del gruppo BNP Paribas
PRIAMO PRUDENZA	31/12/2020	XS1325645825	BNPP 2.75% 27 Jan 26	200.000,00	EUR	110,99	227.074,26	Candriam	BNP PARIBAS	Strumento emesso da un società del gruppo BNP Paribas
PRIAMO PRUDENZA	31/12/2020	LU2026170006	CANDRIAM BONDS EMERG MKT CORP 2 CAP	2.000,00	USD	1.606,98	3.213.960,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	31/12/2020	LU1582239619	CANDRIAM BONDS EMERG MKT Z E-H CAP	3.500,00	EUR	1.596,55	5.587.925,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	31/12/2020	LU0252971055	CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD Z CAP	10.920,00	EUR	242,29	2.645.806,80	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
PRIAMO PRUDENZA	31/12/2020	LU1112179632	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B	221.171,05	EUR	11,60	2.565.982,32	State Street Global Advisors	State Street Global Advisors	Fondo emesso/gestito da società appartenente al Gruppo del Gestore
PRIAMO PRUDENZA	31/12/2020	LU1159239869	State Street Japan Index Equity Fund - B	3.619.896,46	JPY	13,90	50.298.461,29	State Street Global Advisors	State Street Global Advisors	Fondo emesso/gestito da società appartenente al Gruppo del Gestore
PRIAMO PRUDENZA	31/12/2020	LU1161085342	State Street Pacific Ex-Japan Index Equity Fund - B	11.946,87	USD	16,45	196.506,94	State Street Global Advisors	State Street Global Advisors	Fondo emesso/gestito da società appartenente al Gruppo del Gestore
PRIAMO PRUDENZA	31/12/2020	LU1159237061	State Street US Index Equity Fund - B	554,57	USD	21,33	11.831,52	State Street Global Advisors	State Street Global Advisors	Fondo emesso/gestito da società appartenente al Gruppo del Gestore
PRIAMO PRUDENZA	31/12/2020	LU1161335013	State Street North America ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	308.883,90	EUR	13,21	4.081.591,82	State Street Global Advisors	State Street Global Advisors	Fondo emesso/gestito da società appartenente al Gruppo del Gestore
PRIAMO PRUDENZA	31/12/2020	LU0892046151	State Street Europe Value Spotlight Fund - B	123.829,17	EUR	14,10	1.746.189,36	State Street Global Advisors	State Street Global Advisors	Fondo emesso/gestito da società appartenente al Gruppo del Gestore
PRIAMO PRUDENZA	31/12/2020	LU1161334800	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	563.724,60	EUR	11,19	6.307.119,99	State Street Global Advisors	State Street Global Advisors	Fondo emesso/gestito da società appartenente al Gruppo del Gestore

Comparto Garantito Protezione

Comparto	Data Rilevazione	Isin titolo	Descrizione titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	Mkt Value in divisa	Gestore	Emittente	motivo del conflitto
PRIAMO GARANTITO	31/12/2020	XS1584041252	BNP FRN 09/22	3.550.000,00		101,24		0 Amundi	BNP PARIBAS SA	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria
PRIAMO GARANTITO	31/12/2020	FR0013396777	ACAF P FRN 01/22 EMTN	4.200.000,00		100,54		0 Amundi	CREDIT AGRICOLE SA	Titolo emesso dalla Società Capogruppo
PRIAMO GARANTITO	31/12/2020	FR0010474239	VEOLIA 5.125% 05/22	3.010.000,00		107,53		0 Amundi	VEOLIA ENVIRONNEMENT-VE	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PRIAMO GARANTITO	31/12/2020	XS1412593185	ENIIM 0.75% 17/05/22	2.500.000,00		101,47		0 Amundi	ENI SPA	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PRIAMO GARANTITO	31/12/2020	XS1615501837	BACRED FRN 05/22	300.000,00		100,66		0 Amundi	MEDIOBANCA SPA	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PRIAMO GARANTITO	31/12/2020	XS1689739347	BACRED 0.625% 09/22	600.000,00		101,37		0 Amundi	MEDIOBANCA SPA	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PRIAMO GARANTITO	31/12/2020	XS1599167589	ISPIM FRN 04/22	4.000.000,00		100,81		0 Amundi	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PRIAMO GARANTITO	31/12/2020	XS1197351577	ISPIM 1.125% 3/22	1.000.000,00		101,52		0 Amundi	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
PRIAMO GARANTITO	31/12/2020	LU1599403141	AIF - US EQ	180,00		3741,2	673417,8	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
PRIAMO GARANTITO	31/12/2020	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY	2.000,00		1653,4	3306860	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
PRIAMO GARANTITO	31/12/2020	LU1599403224	AIF - JAPANESE EQUITY	1.200,00		2069	2482848	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo

8- Gestione amministrativa

Le quote associative versate dagli aderenti, quelle “una tantum” di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati, sono destinati alla copertura degli oneri amministrativi, nonché ad attività promozionali e di sviluppo. I costi sostenuti ammontano ad un totale pari ad Euro **2.193.820** (contro Euro 1.935.880 dell’esercizio precedente).

Le principali voci di spesa, fatta eccezione per le spese di funzionamento della gestione finanziaria che sono imputate a patrimonio, afferiscono a spese generali e amministrative per **1.274.738** euro, a oneri per servizi acquistati da terzi per **492.539** euro e a spese per il personale per 419.024 euro. Gli introiti derivanti da quote associative, di iscrizione, sono globalmente pari a **4.445.528** euro.

9 - Prestazioni

Nel 2020, si registra un lieve aumento nelle prestazioni erogate, che passano da 7.900 nel 2019 a 7.970 erogazioni al 31/12/2020, corrispondenti ad un flusso in uscita pari ad **€130.663.902,04**.

Si espone nella tabella di seguito il dettaglio delle tipologie di erogazioni dell'esercizio 2020:

TIPOLOGIA EROGAZIONE	CAUSA DELL'EROGAZIONE	N. EROGAZIONI*	VALORE DISINVESTITO €
ANTICIPAZIONE	Altro (anticipazione per cause diverse)	2.089	16.372.397
ANTICIPAZIONE	Prima casa anticipazione	392	9.792.123
ANTICIPAZIONE	Ristrutturazione casa anticipazione	162	2.675.690
ANTICIPAZIONE	Spese mediche anticipazione	366	3.634.222
TRASFERIMENTO		698	13.003.609
PRESTAZIONE PREVIDENZIALE		2.601	70.454.534
RISCATTO IMMEDIATO		1.510	11.713.793
RISCATTO TOTALE		137	2.699.519
RISCATTO PARZIALE		1	2.816
RISCATTO IMMEDIATO PARZIALE		14	315.196
TOTALE		7.970	130.663.902

	2019		2020	
TIPOLOGIA EROGAZIONE	N. EROGAZIONI	VALORE DISINV. IN €		VALORE DISINV. IN €
ANTICIPAZIONE CAUSE DIVERSE	2.266	17.581.743	2.089	16.372.397
ANTICIPAZIONE PRIMA CASA	481	11.792.185	392	9.792.123
ANTICIPAZIONE RISTRUTTURAZ. PRIMA CASA	191	3.534.012	162	2.675.690
ANTICIPAZIONE SPESE MEDICHE	438	4.269.951	366	3.634.222
TRASFERIMENTO	490	8.359.961	698	13.003.609
PRESTAZIONE PREVIDENZIALE	2.687	66.188.486	2.601	70.454.534
RISCATTO IMMEDIATO	1.187	9.955.616	1.510	11.713.793

RISCATTO TOTALE	144	2.834.949	137	2.699.519
RISCATTO PARZIALE	16	336.179	1	2.816
RISCATTO IMMEDIATO PARZIALE			14	315.196
TOTALE	7.900	124.853.085	7.970	130.663.902

Nella tabella soprastante si evince che:

- I riscatti per dimissioni e le prestazioni pensionistiche rappresentano di gran lunga la principale tipologia di prestazione erogata;
- Le anticipazioni del 30% senza specifica motivazione, in leggero calo.
- I trasferimenti in uscita continuano ad avere una consistenza elevata.

Le prestazioni erogate e i trasferimenti volontari continuano ad avere una consistenza elevata, mentre si registra una flessione sulle richieste di anticipazione, in particolare quelle per l'acquisto e la ristrutturazione della prima casa

Per quanto concerne i trasferimenti in uscita, la causa principale è riconducibile ad interruzione del rapporto di lavoro e/o ad una variazione di tipologia di contratto applicato ai lavoratori, a seguito della cessazione del rapporto di lavoro precedentemente in essere.

10 - Erogazione delle rendite

Nel 2020 il Fondo Priamo ha sottoscritto una nuova convenzione per l'erogazione della rendita. La società risultata aggiudicataria ad esito del processo di selezione curato da Assofondipensione e promosso dalla quasi totalità dei Fondi Pensione Negoziati, è stata la compagnia di assicurazione UnipolSai Spa.

Per maggiori dettagli sulle tipologie di rendite offerte e sulle relative condizioni che Priamo propone, si invita a prendere visione del Documento sulle rendite e della Nota Informativa, disponibili sul sito web del Fondo. Attualmente Priamo sta erogando n.20 rendite.

11 - Fatti di rilievo avvenuti durante l'esercizio 2020

Emergenza Covid-19

In un momento di estrema difficoltà come quello che stiamo vivendo, desideriamo comunicare che allo stato attuale, tale situazione emergenziale non ha avuto impatti sull'operatività del Fondo, in termini di rispetto delle tempistiche di erogazione delle prestazioni.

In particolare, il Fondo ha invitato gli Iscritti ad utilizzare l'e-mail per la trasmissione della modulistica e per inoltrare eventuali richieste al Fondo.

Il 2020 è stato un anno che difficilmente scorderemo. L'emergenza sanitaria a cui si è associata una grave crisi economica ha determinato forti scossoni anche sui mercati finanziari. Inevitabili le ripercussioni sui rendimenti di gestione che nel primo trimestre 2020 hanno segnato rendimenti negativi. Il Fondo si è immediatamente attivato ed ha provveduto a fronteggiare, in tempo reale, le pesanti difficoltà dei mercati finanziari, attraverso un rafforzamento dei controlli sulla gestione finanziaria, creando una cabina di regia che ha visto coinvolta l'intera Governance del Fondo, attraverso una serrata attività di monitoraggio che ha impegnato il Consiglio di Amministrazione, la Direzione, la Funzione finanza, l'Advisor alla gestione finanziaria e i gestori finanziari.

Nei trimestri successivi Priamo ha iniziato il recupero dalla fase di mercato negativa di inizio 2020, grazie ad una ampia diversificazione degli investimenti, già costruita, adottata e consolidata ben prima del 2020 e che ha

prodotto, a fine anno, rendimenti ampiamente positivi e ben al di sopra di quanto, a inizio anno, fosse immaginabile, senza che si rendessero necessarie modifiche nell’allocazione strategica delle risorse o rimodulazioni degli indici.

Le difficoltà che tutti gli operatori finanziari sono stati chiamati a fronteggiare nel 2020 hanno confermato la solidità e la lungimiranza della scelta strategica di diversificazione adottata da Priamo, che ha consentito e determinato un pieno recupero, realizzato anche grazie alla tempestività di reazione ed ad un puntuale monitoraggio dei limiti di rischiosità, temporaneamente derogati nel corso dell’esercizio 2020, consentendo il conseguimento, nel quarto trimestre dell’anno, di risultati più che soddisfacenti: tutti i comparti non solo hanno recuperato le perdite della prima parte dell’anno ma si attestano in territorio ampiamente positivo.

Disciplina IORP II

Principali deliberazioni del CdA e adeguamento alla Disciplina IORP II nel corso del 2020

Nell’ambito del processo di adeguamento alle disposizioni della Direttiva 252/2005 art. 5 bis, in recepimento delle innovazioni introdotte dalla Direttiva Europea n. 2016/2341 (Direttiva IORP II), i fondi pensione sono stati chiamati ad istituire una serie di funzioni fondamentali tra cui la Gestione del Rischio e la Revisione Interna.

Molte delle incombenze affrontate dal CdA nel corso del 2020 hanno riguardato proprio lavorazioni necessarie all’adeguamento alla normativa IORP II. Al riguardo il Consiglio di Amministrazione ha stabilito che sia la funzione di “Revisione interna” sia la funzione di “Gestione dei rischi” siano esternalizzate per i prossimi 2 anni di attività.

Il Fondo, ha avviato e concluso due processi di selezione per individuare due soggetti cui affidare le attività di “Risk Management” e di “Revisione Interna”:

- nella seduta del 21/05/2020, l’incarico per la Gestione del Rischio è stato affidato alla società Olivieri & Associati, titolare della Funzione, il Dr. Giuseppe Melisi;
- nella seduta del 04/12/2020, l’incarico per la Revisione Interna è stata affidata alla Società ELLEGI Consulenza, titolare della Funzione, il Dr. Giampiero De Pasquale;
- nella seduta 23 aprile 2020, ha assegnato gli incarichi per la Campagna di proselitismo: alla società Open Box, quale agenzia pubblicitaria per i contenuti social, editoriali e produzione video; a Mefop il Project management della campagna;
- nella seduta del 20 luglio 2020, approva e adotta il Modello 231 ed il Codice etico di comportamento, l’incarico è stato affidato alla società Protection Trade srl. Mediante il Codice Etico, il Fondo Priamo cerca di definire con chiarezza l’insieme dei valori e dei principi cui il Fondo si ispira nel perseguimento dei propri obiettivi, la cui osservanza è necessaria per il corretto svolgimento delle proprie attività, per salvaguardare l’affidabilità, la reputazione e l’immagine del Fondo;
- nella seduta del 29 settembre 2020, il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, avviato procedura di selezione di un soggetto gestore cui affidare un mandato azionario globale nel Comparto Bilanciato Prudenza e nel comparto Bilanciato Sviluppo. Il processo di selezione ha visto la sua ultimazione nel mese di febbraio 2021 ed il Fondo è attualmente impegnato nell’allestimento degli atti di convenzione e nella fase di start up della nuova gestione, la cui piena operatività è prevista per il prossimo mese di luglio, sempre nella stessa seduta il Consiglio

di Amministrazione ha provveduto, ai sensi del D.lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 e della Deliberazione Covip 29 luglio 2020, a deliberare l'adozione delle seguenti politiche:

- Politica dei Requisiti;
- Politica di Remunerazione;
- Politica di Esternalizzazione.

- nella seduta del 19 ottobre 2020, è stata deliberata la procedura per il recupero IVA pregressa sui servizi amministrativi e contabili da parte di PREVINET. L'Agenzia delle Entrate a seguito dell'interpello presentato da Assofondipensione (associazione dei fondi negoziali di cui anche PRIAMO fa parte), con la Risoluzione del 29/11/2011 ha stabilito che i servizi di gestione amministrativa e contabile dei fondi forniti dal service amministrativo non sono più assoggettati ad IVA. Il Fondo, pertanto, dal 2011 non sostiene più il costo dell'IVA per i servizi amministrativi forniti dal service. Questo mutamento ha dato al Fondo anche la possibilità di recuperare l'IVA pagata negli anni precedenti, fino a 10 anni. L'argomento è stato oggetto di vari approfondimenti e delibere del Consiglio di PRIAMO in questi anni. Il C.d.A. del 19/10/2020 ha deliberato di avviare la procedura di risoluzione amichevole dei conflitti con Previnet al fine del recupero dell'IVA. Previnet quindi nel mese di dicembre ha versato al Fondo 407.254,34 euro relativi al periodo compreso tra gennaio 2003 e novembre 2011;
- nella seduta del 19 ottobre 2020, il Consiglio di Amministrazione ha indetto un bando per la ricerca di un soggetto cui affidare l'attività di advisory finanziario, che ha visto la sua conclusione ad aprile 2021, con l'affidamento dell'incarico di Advisory finanziaria per il prossimo triennio a LIA Link Institutional Advisory. Il Fondo è attualmente impegnato nella redazione degli atti contrattuali, prevedendo la piena operatività con decorrenza 01.07.2021;
- nella seduta del 16 novembre 2020, il CdA ha nominato ODV (Organismo di Vigilanza sul MOG 231/01) l'Avv. Patrizio la Rocca, con durata dell'incarico triennale OBIETTIVI: 1) vigilanza sull'effettività del modello organizzativo, cioè sulla coerenza tra i comportamenti concreti e il modello istituito; 2) l'esame dell'adeguatezza del modello, ossia della sua reale capacità di prevenire i comportamenti vietati; 3) l'analisi sul mantenimento nel tempo dei requisiti di solidità e funzionalità del modello; 4) la cura del necessario aggiornamento in senso dinamico del modello, se le analisi operative facessero emergere la necessità di operare correzioni e/o adeguamenti;
- nella seduta del 24 novembre 2020, in conseguenza dell'accordo di recesso (ratificato il 30 gennaio scorso) per mezzo del quale il Regno Unito è uscito dall'Unione europea (Brexit) ed in virtù della normativa primaria attualmente vigente (i.e. art. 6, comma 1, del Decreto Legislativo 252/2005) è previsto che, il soggetto delegato debba possedere i medesimi requisiti previsti dalla normativa primaria per il gestore principale. Si è resa, dunque, necessaria la rescissione della convenzione in essere con il gestore Fidelity e si è, contemporaneamente, provveduto all'allestimento di una selezione per la sostituzione del gestore uscente. Al fine di evitare criticità e per garantire una continuità nella gestione, in data 30.11.2020 il CdA ha deliberato il temporaneo affidamento delle risorse al gestore Invesco (gestore con linea di investimento e capacità di gestione più simili al gestore Fidelity uscente). L'affidamento temporaneo delle risorse è stato reso operativo a far data dal 22.12.2020 ed ha avuto la durata necessaria all'evasione del processo di selezione del nuovo gestore, da inserire in via permanente in sostituzione del gestore Fidelity. In data 05.01.2021, conclusione del processo di selezione, il CdA ha deliberato che il soggetto aggiudicatario del mandato Fixed Income, è risultato essere Payden Global Sim; la gestione ha visto la sua piena operatività, a seguito del conferimento delle risorse rivenienti dalla temporanea gestione Invesco, in data 01.04.2021;

- nella seduta del 17.12.2020 ha, inoltre, provveduto a deliberare la nomina di Alessandra Galieni quale Direttore Generale e la sua cessazione dalla carica di Responsabile, ai sensi del D.lgs. 252/05 integrato dal D. Lgs. 147/2018. Sempre nella stessa seduta il CdA ha provveduto, ai sensi del D.lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 e della Deliberazione Covip 29 luglio 2020, a deliberare l'adozione della Politica di gestione dei rischi.

Assemblea

Il 25 Giugno 2020 si è insediata la nuova Assemblea dei Delegati, per il triennio 2020-2023. Nella stessa riunione del 25 giugno, l'Assemblea ha deliberato di affidare l'incarico di Revisione legale dei conti al bilancio alla società KPMG per il triennio 2021-2023, in conformità alla proposta presentata dal Collegio dei Sindaci ad esito della selezione eseguita.

Nella stessa seduta, è stato approvato l'abbattimento della quota associativa annua a partire dal 01.01.2021, che passa da 21,00 a 18,00 Euro annui;

11.1 - Potenziamento dei servizi e delle funzionalità on line

Sono state apportate delle sostanziali modifiche all'area riservata per gli iscritti, per essere visibile anche da dispositivi mobili (cellulari e tablet).

Direttamente on line è possibile eseguire:

- ❖ **Modifica del recapito**
L'iscritto può modificare, in autonomia, i propri recapiti di residenza e corrispondenza.
L'associato può richiedere che tutte le comunicazioni da parte del Fondo Priamo vengano trasmesse in formato elettronico.
- ❖ **Estratto contro**
L'aderente può visualizzare e scaricare, in formato PDF ed Excel, l'elenco completo delle operazioni che compongono la posizione individuale.
- ❖ **Modifica del comparto di investimento**
L'associato può modificare il proprio profilo di investimento.
La scelta di modificare il comparto può essere effettuata secondo due distinte "finestre temporali"
 - Le richieste pervenute entro il 31 maggio avranno effetto a partire dal 1° giugno.
 - Le richieste pervenute entro il 31 ottobre avranno effetto a partire dal 1° novembre.
- ❖ **Richiesta anticipazione del 30% per ulteriori esigenze**
 - L'iscritto potrà richiedere la prestazione solo dopo almeno 8 anni di partecipazione ad una forma pensionistica complementare. Se, in precedenti anticipazioni richieste, l'iscritto non abbia inviato al Fondo i documenti definitivi comprovanti la spesa sostenuta, l'anticipazione non verrà accolta.
- ❖ **Comunicazione contributo non dedotto**
E' possibile dedurre dal reddito complessivo tutti i contributi versati al Fondo (sia volontari sia dovuti in base agli accordi collettivi) dal lavoratore e dal datore di lavoro, fino al limite di € 5.164,57.
Se la somma dei contributi versati è superiore a € 5.164,57, i contributi non dedotti dovranno essere comunicati al Fondo entro il 31 Dicembre dell'anno successivo a quello in cui è avvenuto il versamento.
L'importo versato sarà esente da tassazione al momento dell'erogazione della prestazione.

❖ **Versamento contribuzione volontaria**

- In qualsiasi momento, l'aderente può effettuare direttamente dall'area riservata un versamento alla Sua posizione sul Fondo Priamo.

12 - Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

A seguito della presentazione di dimissioni volontarie, in data 14 gennaio 2021 il dipendente Marco di Giacinto ha cessato la sua attività lavorativa presso il Fondo;

come anche sopra evidenziato in data 01.04.2021 è divenuta pienamente operativa la gestione di Payden e Rygel, nuovo gestore selezionato per l'affidamento del mandato Obbligazionario Globale; il Fondo è ancora impegnato nella redazione degli atti di convenzione per l'affidamento della gestione del mandato azionario globale, le cui previsioni di affidamento prevedono l'avvio della gestione per i primi giorni del prossimo mese di luglio;

a conclusione del processo di selezione per la ricerca di un soggetto cui affidare l'advisory finanziaria del Fondo, che ha visto quale soggetto aggiudicatario Link Institutional Advisory (LIA), il Fondo sta provvedendo all'allestimento degli atti contrattuali che avranno decorrenza 1° luglio 2021:

in data 25 febbraio 2021, con la presentazione in cda della relazione annuale 2020, ha cessato il suo incarico la Funzione di Controllo Interno, sostituita nell'espletamento delle sue attività dalla Funzione di Revisione Interna nominata dal CdA in 04/12/2020;

in data 30.04.2021 il CdA ha deliberato, in adempimento Direttiva 252/2005 art. 5 bis, in recepimento delle innovazioni introdotte dalla Direttiva Europea n. 2016/2341 (Direttiva IORP II) l'adozione del "Piano di Emergenza", nominando quale responsabile della continuità operativa (RCO), Gabriele Calabrese;

Nel corso del 2020 si sono tenute 21 riunioni del C.d.A. e 2 dell'Assemblea dei Delegati.

13 - Conclusioni

Signore delegate e Signori delegati,

l'esercizio 2020, per Priamo e i suoi aderenti ha riscontrato, con grande sollievo, un epilogo positivo nonostante vi siano stati momenti critici dei mercati soprattutto nella primavera i quali, per alcuni versi, si possono classificare tra i record negativi ed in particolare nell'intreccio tra la velocità e la quantità delle relative correzioni a cui abbiamo assistito.

La gestione finanziaria del Fondo si è distinta sia nei momenti difensivi che in quelli di risalita dei mercati, ottenendo verso fine anno non solo il raggiungimento dell'azzeramento delle perdite ma anche l'ingresso in territorio positivo, con performance abbastanza soddisfacenti rilevabili dalle tabelle e dai dati su esposti.

Nel periodo più critico che si è presentato tra marzo ed aprile a seguito della pandemia da covid 19, che ormai stava contagiando tutto il pianeta, Priamo ha dovuto difendere e monitorare il proprio portafoglio senza sosta e con la proporzionata ansia che il momento richiedeva, ragionando, però, con lucidità rispetto alle repentine variazioni del mercato ed attivando, piuttosto, un continuo confronto con la propria Funzione Finanza, i Gestori e l'Advisor finanziario al fine di utilizzare al meglio strategie e strumenti a disposizione, sia nella discesa dei mercati che nella loro risalita.

Contemporaneamente Il Fondo ha intensificato anche il dialogo con la sua base associata attraverso due comunicazioni di cui la prima da parte mia, in qualità di Presidente, e la seconda, a distanza di poco, a cura della Struttura tecnica di Priamo, ambedue pubblicate nella sezione news sul Sito Web del Fondo.

Sostanzialmente abbiamo ritenuto opportuno farlo, affinché i nostri aderenti avvertissero la nostra maggiore presenza in quel momento particolare, non solo sull'attivismo posto in essere nell'ulteriore controllo della gestione finanziaria, ma anche nei loro stessi riguardi, in modo che potessero sentirsi più tranquilli, comunque protetti, ma anche ben consigliati.

Quelle comunicazioni, infatti, si ponevano un duplice obiettivo: da una parte di confermare, la vicinanza della Governance del Fondo a tutti i propri aderenti ricordando loro che i risultati di un Fondo di Previdenza vanno valutati sul lungo periodo e non su un episodio circoscritto, ancorché fortemente negativo in quel momento; dall'altra parte di cogliere l'occasione epistolare per suggerire a coloro che in quella fase negativa dei mercati richiedevano delle prestazioni al Fondo, come ad esempio le anticipazioni, o erano in procinto di farlo, di evitare quanto più possibile di compiere delle scelte sull'onda emozionale per non consolidare le relative perdite.

Le interazioni con gli aderenti ed i potenziali tali, hanno avuto una sorta di continuità perché si sono potute ben collegare ed implementare agli strumenti social (Blog, Facebook, video ecc.), utilizzati all'interno della campagna triennale 2020/2022 di promozione del Fondo, che il Consiglio di Amministrazione ha programmato ed indicato come una priorità sin dal suo insediamento (maggio 2019).

Già i primi esiti hanno alimentato la speranza di una buona impostazione della Campagna in parola che in seguito, e fino ad oggi, ha fatto registrare risultati sempre crescenti e molto soddisfacenti, nonostante che, a causa del perdurare della pandemia, abbiamo dovuto rimandare al prossimo futuro quanto ipotizzato, relativamente agli specifici eventi assembleari (formativi/informativi) che hanno bisogno della presenza fisica per essere più efficaci.

Il piano di comunicazione della Campagna è ben strutturato ed è compiuto in modo professionale e strategico da parte dell'agenzia pubblicitaria selezionata in aprile 2020 dal Fondo, e dal project manager identificato (Mefop), poiché, tra l'altro, ha l'obiettivo dell'incremento delle adesioni generali ma punta maggiormente alla massiccia trasformazione delle adesioni contrattuali in esplicite. Altri principali obiettivi sono: la diffusione dell'esistenza del Fondo Priamo e i vantaggi dell'adesione; il consolidamento dei rapporti di collaborazione con le Aziende ed il trasferimento, attraverso la pubblicazione di blog tematici, di alcune informazioni chiave sulla previdenza complementare, anche con il fine di incrementare la cultura finanziaria della platea cui Priamo si rivolge.

A far corso dal mese di settembre 2020 si è, pertanto, provveduto all'apertura dei canali social, alla predisposizione dell'asset video, alla costruzione di un blog informativo mirato, rimandando ad un secondo momento la previsione di incontri info/formativi sui territori e con le Strutture aziendali.

Le attività realizzate da settembre a dicembre 2020 sono:

- Apertura della pagina Facebook;
- 50 post Facebook prodotti (di cui 15 pubblicazioni relative a blog post);
- 15 blog post redatti;
- Apertura del canale YouTube;
- realizzazione di n. 4 Video pillola (di cui 1 a novembre 2020 e 3 a gennaio 2021);
- realizzazione di n. 1 Video istituzionale.

Le performance ottenute attraverso i canali social, ribadisco, sono molto soddisfacenti ed in particolare la pagina Facebook del Fondo Priamo, sebbene aperta e pienamente operativa dal mese di settembre, registra quanto segue alla data del 31.12.2020:

numero di fans 2.400;

numero di post pubblicati 50;

numero di condivisioni del post 584;

numero totale di interazione 11.000;

numero di commenti ai post 151.

Alla data del 31.04.2021 i fans hanno raggiunto le 3.624 unità, quale segno che i canali social sono particolarmente seguiti e d'interesse della platea di riferimento.

L'interazione con gli aderenti e potenziali tali, attraverso i social, è giornaliera: sono previsti riscontri in tempo reale alle richieste avanzate dagli interlocutori, da parte delle rispettive aree di competenza preposte alla

lavorazione, ai cui operatori rivolgo un doveroso apprezzamento e un sentito ringraziamento per l'attivo e propositivo lavoro che svolgono.

Nel mese in corso sono terminate le attività inerenti all'allestimento della nuova brochure istituzionale che sarà a brevissimo termine fruibile attraverso tutti i canali di distribuzione e comunicazione a partire dalla pubblicazione sul sito. Si cercherà, inoltre, di costruire un progetto di co branding, attraverso il coinvolgimento delle aziende dei settori cui Priamo si rivolge.

Oggi possiamo anche confermare, con un pizzico di compiacimento, di aver dato regolarmente corso alla proposta del Consiglio di Amministrazione, approvata e resa esecutiva dall'Assemblea dei delegati nella seduta del 25.06.2020, con la quale si è provveduto a determinare un abbattimento della quota associativa annua con decorrenza 01.01.2021, che passa da 21,00 a 18,00 Euro annui, riducendo i costi gravanti sulla platea generale degli iscritti e, in termini percentuali, maggiormente sugli aderenti contrattuali.

Il 2020 è stato un anno particolarmente impegnativo non solo sul versante della gestione finanziaria, in cui, oltre a quanto avvenuto nei mercati come dianzi ho accennato, il Fondo ha dovuto affrontare i riflessi provocati dalla Brexit, in conseguenza della quale non erano più ammesse le presenze e le relative attività di gestori finanziari basati in UK dal 1° gennaio 2021.

Il Fondo ha dovuto risolvere la questione con la emissione di nuovi bandi di selezione e con la sostituzione di almeno uno dei gestori impattati.

Nell'ultima parte dell'anno il Fondo ha dato corso ai primi atti dovuti al rispetto della Direttiva Europea, cosiddetta IORP 2, attraverso la pubblicazione della selezione e la conseguente nomina delle due funzioni fondamentali previste, rispettivamente del Risk management e della Revisione interna.

Con tali nuove funzioni, ma anche con la scelta del Consiglio di Amministrazione di optare per l'adozione del modello organizzativo di cui al D.lgs. L. 231/01 nonché di un proprio codice etico di comportamento, il Fondo non solo conferma e consolida il sui principi fondamentali a cui si ispira e con cui opera, ovvero della sana e prudente gestione ma, elevando al massimo il suo livello di trasparenza, come ha fatto, aumenta il suo grado reputazionale.

Grazie.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Nicola Settimo

