

Fondo Pensione

PREVILABOR

Via Milazzo, 19/C - 40121 BOLOGNA

Iscrizione all'Albo dei Fondi Pensione N° 1092 – 3 maggio 2000

Tel. 051 242009 - Fax 051 4214183 - E-Mail previlabor@previlabor.it

BILANCIO D'ESERCIZIO

AL 31 DICEMBRE 2020

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

▪ Consiglio di Amministrazione

Presidente

Minguzzi Italo Giorgio

Vice Presidente

Zanini Luigi

Consiglieri

Focareta Franco

Livatino Massimo

Mercatante Livio

Poma Paolo

Quercioli Mauro

Sarti Marco

▪ Collegio sindacale

Presidente

Cucci Claudio

Componenti

Di Curzio Mauro

Direttore del Fondo

Quercioli Mauro

Gestore amministrativo e contabile

Previnet S.p.A. – Servizi per la Previdenza – Preganziol (TV)

INDICE

BILANCIO

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali

3.1- RENDICONTO - Comparto unico

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3- Nota Integrativa

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	227.365.965	215.263.554
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	3.347.952	2.104.663
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		230.713.917	217.368.217

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passività della gestione previdenziale	2.038.287	1.213.939
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	450.436	141.528
50	Debiti di imposta	859.229	749.196
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.347.952	2.104.663
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	227.365.965	215.263.554
CONTI D'ORDINE		-	-

2 - CONTO ECONOMICO

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	6.660.130	7.185.521
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	6.301.510	5.913.993
40 Oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	6.301.510	5.913.993
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	12.961.640	13.099.514
80 Imposta sostitutiva	-859.229	-749.196
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	12.102.411	12.350.318

INFORMAZIONI GENERALI

E' stato adottato, compatibilmente con le caratteristiche proprie dell'attività svolta, la struttura del bilancio contenuta nel documento del 17 Giugno 1998 della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip), non essendo stata ancora emanata alcuna specifica disposizione per la categoria dei c.d. "fondi preesistenti" (già istituiti alla data del 15 novembre 1992).

Il bilancio è costituito dalla Relazione degli amministratori sulla gestione, dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Sotto il profilo fiscale il fondo pensione è soggetto all'imposta sostitutiva sui redditi di cui al Decreto Legislativo n. 47 del 2000 art. 8 e successive modifiche ed integrazioni.

Caratteristiche del Fondo

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

Le risorse del Fondo sono gestite da UnipolSai.

Il Fondo si rivolge ai dipendenti delle Aziende in cui è già stato sottoscritto in passato uno specifico accordo tra Direzione Aziendale e Organizzazioni Sindacali dei Lavoratori (prevalentemente del settore metalmeccanico bolognese - sono presenti però anche dipendenti di altri settori e ambiti territoriali).

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 121 unità, per un totale di 6.236 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2020	ANNO 2019
Aderenti attivi	6.236	6.190
Aziende	121	124

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio Amministrazione e il Collegio Sindacale per l'esercizio 2020, al netto di oneri accessori e al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2020	COMPENSI 2019
AMMINISTRATORI	-	-
COLLEGIO SINDACI	5.594	5.165

Come può rilevarsi, anche nel corso dell'esercizio 2020 non è stato erogato alcun compenso nei confronti dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2020 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nel rispetto delle finalità del Fondo.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

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

Le imposte del Fondo sono iscritte in Conto Economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e in Stato Patrimoniale alla voce "50 - Debiti d'imposta".

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta.

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

I debiti sono iscritti al nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

Il Fondo agisce con un unico comparto assicurativo e, finora, ha posto in essere esclusivamente operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta di contributi. Di conseguenza non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione e ai diversi comparti.

Deroghe e principi particolari

Non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti ed i principi sono stati applicati in continuità con gli esercizi precedenti.

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	227.365.965	215.263.554
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	227.365.965	215.263.554
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	3.347.952	2.104.663
40-a) Cassa e depositi bancari	3.310.203	2.087.006
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	339
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	37.749	17.318
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	230.713.917	217.368.217

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	2.038.287	1.213.939
10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.038.287	1.213.939
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	450.436	141.528
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	400.938	123.290
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	49.498	18.238
50 Debiti di imposta	859.229	749.196
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.347.952	2.104.663
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	227.365.965	215.263.554
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	3.150.904	4.884.671
Contributi da ricevere	-3.150.904	-4.884.671
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.1.2 CONTO ECONOMICO

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	6.660.130	7.185.521
10-a) Contributi per le prestazioni	19.660.193	18.176.262
10-b) Anticipazioni	-2.681.811	-2.605.284
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.285.808	-2.659.161
10-d) Trasformazioni in rendita	-113.422	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-6.919.022	-5.726.296
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	6.301.510	5.913.993
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.301.510	5.913.993
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Società di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	6.301.510	5.913.993
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	186.244	146.113
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-62.697	-60.396
60-c) Spese generali ed amministrative	-48.951	-58.407
60-d) Spese per il personale	-23.541	-
60-e) Ammortamenti	-339	-339
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.218	-8.733
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-49.498	-18.238
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	12.961.640	13.099.514
80 Imposta sostitutiva	-859.229	-749.196
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	12.102.411	12.350.318

3.1.3. - NOTA INTEGRATIVA

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione € 227.365.965

o) Investimenti in gestione assicurativa € 227.365.965

Sono costituiti dalle posizioni nei confronti della compagnia assicurativa corrispondenti alle riserve matematiche maturate al 31 dicembre 2020, al netto dell'Imposta Sostitutiva maturata nell'esercizio, il cui ammontare trova riscontro nella corrispondente quota dell'Attivo netto destinato alle prestazioni.

40 - Attività della gestione amministrativa € 3.347.952

a) Cassa e depositi bancari € 3.310.203

La voce è composta dai saldi dei conti correnti accesi dal Fondo presso UniCredit Banca e dall'ammontare della cassa al 31.12.2020. I relativi saldi sono:

Descrizione	c/c numero	Importo
Disponibilità liquide - Conto raccolta	000000929042	498.546
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	000000929294	2.749.594
Disponibilità liquide - Conto spese	000001009992	61.966
Denaro e altri valori in cassa		122
Debiti verso banche per liquidazione competenze		-25
Totale		3.310.203

c) Immobilizzazioni materiali € -

La voce è costituita da:

- macchine e attrezzature d'ufficio, pari ad € 0 (completamente ammortizzato), trattasi infatti di immobilizzazioni il cui processo di ammortamento si è concluso nel corso dell'esercizio 2020;
- impianto, pari ad € 0 (già completamente ammortizzato).

Descrizione	Valore storico	Fondo ammortamento	Valore residuo
Macchine e attrezzature d'ufficio	1.186	-1.186	-
Impianto	2.265	-2.265	-
Totale	3.451	-3.451	-

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 37.749**

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Crediti verso Gestori	29.853
Risconti Attivi	5.911
Depositi cauzionali	1.700
Anticipo a Fornitori	285
Totale	37.749

Crediti verso Gestori - la voce si riferisce prevalentemente al credito maturato verso la compagnia UnipolSai per una parte di liquidità relativa ad imposta sostitutiva sugli attivi 2020 pari ad € 20.466 e per € 9.387 ad un residuo di credito relativo a posizioni già disinvestite ma per le quali non è stata incassata la relativa liquidità.

Risconti attivi - si riferiscono a premi assicurativi di competenza del 2021 rinviati all'esercizio successivo;

Depositi cauzionali - la voce si riferisce ai versamenti effettuati a titolo di deposito per l'apertura delle utenze e del contratto di affitto;

Anticipo a Fornitori - la voce si riferisce al pagamento di acconti a Fornitori;

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 2.038.287****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 2.038.287**

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

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	757.042
Contributi da riconciliare	494.015
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	234.224
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	217.894
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	153.652
Erario ritenute su redditi da capitale	113.576
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	56.831
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	10.690

Contributi da identificare	363
Totale	2.038.287

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste.

40 - Passività della gestione amministrativa € 450.436

b) Altre passività della gestione amministrativa € 400.938

Descrizione	Importo
Debiti verso Gestori	299.399
Fornitori	33.002
Debiti verso soci beneficiari per ritenuta 15%	32.903
Fondo per interessi da liquidare 15%	26.712
Fatture da ricevere	8.122
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	800
Totale	400.938

La voce Debiti verso Gestori rappresenta il debito verso la compagnia UnipolSai per disinvestimenti annullati.

La voce Fornitori è costituita prevalentemente dal debito verso il service amministrativo per la gestione relativa al II semestre 2020.

Le voci Debiti verso soci beneficiari per ritenuta 15% e Fondo per interessi da liquidare 15% si riferiscono ad interessi da liquidare e debiti verso soci beneficiari per ritenuta 15%.

La voce Fatture da ricevere si riferisce:

Descrizione	Importo
Compensi 2020 collegio sindacale	6.931
Servizi utenze telefoniche	390
Spese di illuminazione	151
Spese gestione locali	150
Spese per servizi	500
Totale	8.122

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 49.498

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa dell'esercizio 2020 e degli esercizi precedenti.

Tale avanzo è così composto:

Avanzo esercizi precedenti	18.238
Entrate connesse alla gestione amministrativa	168.006
Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-62.697
Spese generali e amministrative	-48.951
Spese per il personale	-23.541

Ammortamenti	-339
Oneri e proventi diversi	-1.218
TOTALE	49.498

Tale importo viene destinato alla copertura di spese degli esercizi futuri.

50 - Debiti d'imposta

€ 859.229

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla rivalutazione degli investimenti assicurativi e sulle posizioni liquidate, secondo quanto previsto dall'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014.

Conti d'ordine

La voce è costituita per € 237.552 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre e per i rimanenti € 2.913.352 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2021 aventi competenza dicembre 2020.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 6.660.130

a) Contributi per le prestazioni

€ 19.660.193

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	19.069.697
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	590.496
Totale	19.660.193

La voce evidenzia i contributi per le prestazioni e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2020; dei contributi complessivamente versati e riconciliati si fornisce il dettaglio per fonte contributiva:

Descrizione	Importo
A carico del lavoratore	3.533.797
A carico del datore di lavoro	2.986.338
Trattamento di fine rapporto	12.549.562
Totale	19.069.697

b) Anticipazioni

€ -2.681.811

L'importo corrisponde a quanto anticipato dal Fondo agli iscritti ai sensi della normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -3.285.808**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-1.136.274
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-887.538
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-634.991
Trasferimento posizione individuale in uscita	-562.609
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-64.396
Totale	-3.285.808

d) Trasformazioni in rendita **€ -113.422**

L'importo corrisponde a quanto erogato a titolo di rendita dal Fondo ai sensi della normativa vigente.

e) Erogazioni in forma capitale **€ -6.919.022**

L'importo corrisponde a quanto erogato a titolo di prestazione previdenziale dal Fondo ai sensi della normativa vigente.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 6.301.510**

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie **€ 6.301.510**

Tale posta rappresenta l'insieme dei proventi relativi agli investimenti in prodotti assicurativi.

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

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci che compongono il saldo nullo della gestione amministrativa:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 186.244**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Quote associative	167.769
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	18.238
Trattenute per copertura oneri funzionamento	237
Totale	186.244

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -62.697**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Spese per Service Amministrativo	-55.034

Spese per Service Amministrativo - Canoni e Servizi IT	-7.663
Totale	-62.697

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. a partire dall'esercizio 2017 è stata fatta una riclassificazione, all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, su voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

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

c) Spese generali ed amministrative **€ - 48.951**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Costi godimento beni terzi - Affitto	-10.269
Contributo annuale Covip	-9.002
Assicurazioni	-7.363
Prestazioni professionali	-6.500
Compensi altri sindaci	-3.276
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-3.105
Spese varie	-3.033
Spese per gestione dei locali	-1.540
Spese telefoniche	-1.491
Spese per illuminazione	-1.027
Bolli e Postali	-890
Servizi vari	-500
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-302
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-272
Spese per spedizioni e consegne	-218
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-113
Spese assembleari	-50
Totale	-48.951

d) Spese per il personale **€ - 23.541**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Retribuzioni Direttore	-20.000
Contributi INPS Direttore	-3.200
Rimborsi spese trasferte Direttore	-341
Totale	-23.541

e) Ammortamenti**€ - 339**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

- ammortamento macchine e attrezzature d'ufficio € 339.

g) Oneri e proventi diversi**€ -1.218**

Si espone nella tabella seguente il dettaglio della voce, che ammonta complessivamente ad € 8.733.

Proventi

Descrizione	Importo
Interessi attivi bancari	968
Arrotondamento Attivo Contributi	7
Arrotondamenti attivi	1
TOTALE PROVENTI	976

Oneri

Descrizione	Importo
Oneri bancari	-1.802
Sopravvenienze passive	-387
Arrotondamento Passivo Contributi	-4
Arrotondamenti passivi	-1
TOTALE ONERI	-2.194

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ -49.498**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo.

80 - Imposta sostitutiva**€ -859.229**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'esercizio.

Descrizione	Importo
Imposta sulle posizioni attive	792.209
Imposta sugli usciti nel corso 2020	67.020
TOTALE	859.229

L'imposta sulle posizioni attive, € 792.209, viene liquidata al fondo dal gestore assicurativo UnipolSai entro il mese di febbraio di ogni anno ed è calcolata sulla riserva all'ultima rivalutazione effettuata, mentre l'imposta sugli aderenti che hanno lasciato il Fondo, € 67.020, viene versata al fondo al momento del disinvestimento della posizione individuale.