

**FONDO PENSIONE DEI PROFESSORI ORDINARI  
DI 1^ FASCIA E DEI DIRIGENTI DELL'UNIVERSITA' COMMERCIALE  
BOCCONI DI MILANO**



**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AL BILANCIO CHIUSO  
ALLA DATA DEL 31 DICEMBRE 2019**

Signori Associati,

alla fine dell'esercizio 2019 gli iscritti al Fondo Pensione dei Professori Ordinari di 1^ Fascia e dei Dirigenti dell'Università Commerciale "Luigi Bocconi" di Milano (nel seguito anche "Fondo") risultano ai fini contabili n. 162 per l'effetto dell'iscrizione di n. 10 nuovi aderenti e l'uscita di n. 8 aderenti.

Gli iscritti non versanti, nel corrente esercizio, sono passati da tredici a dodici.

I contributi per le prestazioni previdenziali, di competenza dell'esercizio 2019, sono pari a € 967.678, così ripartiti:

- contributi da Università Bocconi	€	718.527
- contributi iscritto (volontari)	€	38.529
- contributi da T.F.R.	€	210.622

I valori liquidabili agli associati, in caso di cessazione del rapporto di lavoro, sono passati da € 13.537.066, alla data del 31/12/2018, a € 13.872.317, al 31/12/2019; l'incremento di € 335.251 è dettagliato nel prospetto "variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni" allegato al Bilancio. Il tasso di rendimento della gestione separata FondiColl UnipolSai, a cui sono collegate le polizze assicurative stipulate con la UnipolSai Assicurazioni S.p.A., è stato certificato, per l'esercizio 2019, pari al 3,37%; di conseguenza il tasso di rendimento, al netto del minimo trattenuto, previsto contrattualmente in misura dello 0,57%, è pari al 2,8%.

In relazione alla convenzione n° 70004.47, che prevede un tasso tecnico di tariffa precontato nell'importo delle prestazioni del 4,00%, il tasso di rendimento attribuito è del 4,00%, in quanto il rendimento della gestione FondiCollUnipolSai (3,37%) al netto del minimo trattenuto sopra citato (0,57%), è risultato inferiore al tasso minimo garantito dalla convenzione.

Per la convenzione 70452.20 le misure di rivalutazione delle prestazioni, al netto del tasso tecnico previsto dalle tariffe, sono così ottenute:

RU

WBS

- dove è previsto un tasso tecnico di tariffa precontato nell'importo delle prestazioni del 3%, il tasso di rendimento attribuito è del 3,00%, in quanto il rendimento della gestione FondiCollUnipolSai (3,37%) al netto del minimo trattenuto sopra citato (0,57%), è risultato inferiore al tasso minimo garantito dalla convenzione;
- dove la tariffa prevede un tasso tecnico precontato del 2% la rivalutazione è pari allo 0,78%; misura così ottenuta:  $(2,8 - 2) / 1,02$ .

Ai sensi dell'articolo 17-bis del d.lgs. 252/05 si segnalano altresì le informazioni inerenti i fattori ESG

#### **Analisi degli investimenti in base ai rischi extra-finanziari - ai sensi dell'art. 17 Bis del Dlgs 252/2005**

«Il 25 settembre 2015 l'Assemblea generale delle Nazioni Unite ha adottato un nuovo quadro mondiale per lo sviluppo sostenibile: l'Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile («Agenda 2030»), incentrata sugli obiettivi di sviluppo sostenibile (SDGs<sup>1</sup>).

La transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio, più sostenibile, efficiente in termini di risorse e circolare, in linea con gli SDGs, è fondamentale per assicurare la competitività a lungo termine dell'economia dell'Unione.

Al fine di conseguire gli obiettivi dell'accordo di Parigi e ridurre in maniera significativa i rischi e gli impatti dei cambiamenti climatici, l'obiettivo globale è quello di mantenere l'aumento della temperatura media mondiale ben al di sotto di 2° C rispetto ai livelli preindustriali e di proseguire gli sforzi volti a limitare l'aumento della temperatura a 1,5° C rispetto ai livelli preindustriali<sup>2</sup>.

A titolo di esempio, alcuni rischi di sostenibilità<sup>3</sup> (o rischi ESG) degli strumenti finanziari emessi dalle imprese sono:

- di natura reputazionale, con conseguente perdita del valore intangibile del marchio;
- di pagamento di multe e sanzioni dovute a condanne penali o civili;
- di risarcimenti per danni ambientali e/o sociali;
- di perdite di concorsi, bandi, licenze di operare, commesse, dovute a gravi violazioni in materia di governance (ad esempio episodi di corruzione), di diritti umani e del lavoro, di danni ambientali ecc.;
- di svantaggi competitivi, dovuti ad una razionalizzazione dei costi non ottimale (ad esempio per una mancata politica sugli sprechi idrici e/o di efficienza energetica), ad una scarsa attenzione alla ricerca di innovazione, ad una sottovalutazione dei rischi di tipo organizzativo

<sup>1</sup> SDGs – Sustainable Development Goals: l'Agenda 2030 per lo Sviluppo Sostenibile è un programma d'azione per le persone, il pianeta e la prosperità sottoscritto dai governi dei 193 Paesi membri dell'ONU. Essa include 17 Obiettivi quali 1 POVERTÀ, 2 FAME E SICUREZZA ALIMENTARE, 3 SALUTE, 4 EDUCAZIONE, 5 UGUAGLIANZA DI GENERE ED EMANCIPAZIONE/POTERE FEMMINILE, 6 ACQUA E IGIENE, 7 ENERGIA, 8 CRESCITA ECONOMICA, 9 INFRASTRUTTURE ED INDUSTRIALIZZAZIONE, 10 DISUGUAGLIANZA, 11 CITTÀ, 12 CONSUMO E PRODUZIONE SOSTENIBILE, 13 CAMBIAMENTO CLIMATICO, 14 OCEANI, 15 BIODIVERSITÀ, FORESTE, DESERTIFICAZIONE, 16 PACE, GIUSTIZIA E ISTITUZIONI FORTI, 17 COLLABORAZIONE. Per approfondimenti si veda il sito di ASVIS - Alleanza Italiana per lo Sviluppo Sostenibile <https://asvis.it/> per una lista aggiornata sul loro rapporto con i modelli di business delle imprese in Italia.

<sup>2</sup> Estratto tratto dal Regolamento UE 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, emanato al fine di ridurre l'asimmetria delle informazioni e rafforzare la comparabilità dei prodotti finanziari circa gli approcci all'integrazione dei rischi di sostenibilità e alla considerazione degli effetti negativi per la sostenibilità.

<sup>3</sup> Per «rischio di sostenibilità» si intende un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento (Regolamento UE 2019/2088).

VB5

AV

concernenti le discriminazioni di genere, religione, età, provenienza, gusti sessuali nella gestione del capitale umano e nelle politiche aziendali di sviluppo delle risorse umane, di impatto negativo sul valore attribuito ad imprese e Stati da parte di agenzie specializzate in rating ESG, con conseguente perdita del valore di mercato dei relativi titoli azionari e obbligazionari *corporate* e obbligazionari governativi.



Dal 2012, il Gruppo valuta il grado di sostenibilità e responsabilità di tutti gli investimenti attraverso un monitoraggio<sup>4</sup> trimestrale *ex post* dei rischi di sostenibilità, avendo l'intento di coniugare gli obiettivi economici e di redditività con quelli ESG (*Environmental - Social - Governance*) di natura ambientale, sociale e di buon governo di imprese (titoli azionari e obbligazionari *corporate*) e Stati (titoli obbligazionari governativi). I risultati del monitoraggio sono pubblicati, per quanto riguarda gli investimenti del Gruppo nella sua interezza, nel Bilancio di Sostenibilità e nel Bilancio Integrato. A dimostrazione dell'impegno del Gruppo Unipol nel sostenere ed essere parte di uno sviluppo economico e sociale che sia sostenibile anche per le generazioni future:

- Nel 2017 sottoscrive i **Principi di Investimento Responsabile (UN PRI)** delle Nazioni Unite, una iniziativa volontaria di grandi investitori, lanciata nel 2006 e supportata dall'ONU, con il chiaro obiettivo di promuovere l'investimento sostenibile e responsabile. La sottoscrizione richiede l'adesione a 6 principi di investimento SRI e obbliga gli aderenti a pubblicare un rapporto annuale che descrive le proprie politiche in materia di investimenti sostenibili;
- Nel 2017 aderisce al **Climate Action 100+**, una partnership di azionariato attivo collettivo di cinque anni promossa dagli investitori (UN PRI, CERES) per coinvolgere le aziende più inquinanti in termini di emissioni di gas a effetto serra (GHG emissions) per migliorare il governo del fenomeno del cambiamento climatico, ridurre le emissioni e rafforzare la trasparenza finanziaria su questi temi;
- nel 2018 aderisce al **Global Compact (Patto Globale)**, un'iniziativa nelle Nazioni Unite nata nel 1999 per iniziativa del Segretario Generale delle Nazioni Unite Kofi Annan, per incoraggiare le aziende di tutto il mondo ad adottare Politiche sostenibili e a rendere pubblici i risultati raggiunti. In dettaglio il Global Compact richiede alle aziende e alle organizzazioni che vi aderiscono, di condividere, sostenere e applicare nella propria sfera di influenza un insieme di principi fondamentali, relativi a diritti umani, standard lavorativi, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione;
- Ha sottoscritto il **CDP<sup>5</sup> Investors** per poter valutare correttamente l'impatto climatico delle proprie scelte d'investimento e ha aderito al **Talanoa Call for Action<sup>6</sup>**;
- Supporta, in qualità di membro, le iniziative del **Forum per la Finanza Sostenibile** ([www.finanzasostenibile.it](http://www.finanzasostenibile.it)), forum italiano del network europeo Eurosif, del **CSR Manager**

<sup>4</sup> Il Monitoraggio di Sostenibilità *ex post* è certificato dal consulente esterno e indipendente ECPI S.r.l. ([www.ecpiigroup.com](http://www.ecpiigroup.com)).

<sup>5</sup> Il CDP (Carbon Disclosure Project) è un'organizzazione che supporta aziende e città per la rendicontazione e la divulgazione del proprio impatto ambientale. Attraverso i questionari e le iniziative del CDP le aziende hanno a disposizione dettagliate informazioni per la comprensione del proprio impatto, per migliorare il reporting ambientale e la gestione dei rischi ambientali. [www.cdp.net](http://www.cdp.net)

<sup>6</sup> Dichiarazione di impegno articolata in varie azioni sottoscritta da Governi e Aziende in occasione del Talanoa Dialogue organizzato dalla Commissione Europea nel mese di giugno del 2018, al fine di mantenere l'aumento di temperatura al di sotto dei 2°C così come sancito nell'accordo di Parigi per il cambiamento climatico, facendo tutti gli sforzi possibili per limitare questo aumento a 1,5°C. <https://unfccc.int/sites/default/files/resource/Talanoa%20Call%20for%20Action.pdf>

WBS

20

**Network Italia** ([www.csrmanagernetwork.it](http://www.csrmanagernetwork.it)), di **Impronta Etica** ([www.improntaetica.org](http://www.improntaetica.org)), di **Acquisti&Sostenibilità** ([www.acquistiesostenibilita.org](http://www.acquistiesostenibilita.org)) e di **CSR Europe** ([www.csreurope.org](http://www.csreurope.org)). Partecipa inoltre ai gruppi di lavoro di **Amice** ([www.amice-eu.org](http://www.amice-eu.org)) e di **Icmif** ([www.icmif.org](http://www.icmif.org)) per condividere idee e progetti in tema di Responsabilità Sociale d'Impresa (RSI o CSR per l'acronimo inglese);

- Nel 2013 crea, unico nel suo genere, il **Disciplinare "I valori del prodotto Vita"**, che **certifica i prodotti Vita per garantirne l'affidabilità**. La certificazione prevede da parte di Bureau Veritas, società specializzata nei servizi di controllo, la verifica di conformità e certificazione di Qualità del rispetto da parte di UnipolSai del disciplinare di prodotto secondo i valori di trasparenza (informazioni complete, comprensibili, tracciabili), equità (costo chiaro ed equilibrato) e valore del prodotto (tutela del capitale e investimenti selezionati). Il Gruppo inoltre è stato il primo (inizio 2014) in Italia tra le Società Assicuratrici ad aver sviluppato un'unità dedicata agli investimenti SRI.

Nel 2019 il Gruppo ha fatto un passo ulteriore verso la trasparenza e l'accountability, approvando le **"Linee Guida per l'indirizzo dell'attività di investimento con riferimento agli investimenti responsabili ("Investment Policy SRI")"**<sup>7</sup> dove si specifica in che modo il Gruppo integra i rischi e le opportunità legati alla sostenibilità dei propri investimenti e i relativi criteri ESG.

Nello specifico, per la selezione di imprese e titoli governativi nelle quali investire sono tenuti in considerazione il rispetto dei medesimi ai principi definiti dalle Nazioni Unite nello UN Global Compact, quali il **rispetto per l'ambiente, dei diritti umani e del lavoro, delle norme anti corruzione**. Per le imprese, sono inoltre esclusi dai nuovi investimenti gli emittenti coinvolti nella produzione di **armi non convenzionali di distruzione di massa**, in attività collegate al **gioco d'azzardo** in misura prevalente, nello **sfruttamento delle risorse che non tenga nel dovuto conto i relativi impatti ambientali**, e per la salvaguardia del Cambiamento Climatico, sono escluse le imprese legate all'**estrazione e generazione di energia elettrica da carbone termico**.

In base al Monitoraggio<sup>8</sup> di Sostenibilità al 31 dicembre 2019, effettuato sugli attivi della Gestione Separata a cui sono collegate le prestazioni assicurative previste dalle Convenzioni stipulate dal "Fondo Pensione Professori Ordinari I° Fascia e dei Dirigenti dell'Università Commerciale Luigi Bocconi", si riportano di seguito le percentuali degli investimenti che soddisfano i criteri ESG applicati a tutti gli investimenti di Unipol Gruppo S.p.A. e di UnipolSai Assicurazioni S.p.A..

	Portafoglio sottostante	Soddisfano i criteri ESG di Gruppo
Fondo Pensione Professori Ordinari I° Fascia e dei Dirigenti dell'Università Commerciale Luigi Bocconi	FONDICOLL UnipolSai	98,6%

<sup>7</sup> [http://www.unipol.it/sites/corporate/files/pages\\_related\\_documents/it\\_allegato\\_investment\\_policy\\_sri.pdf](http://www.unipol.it/sites/corporate/files/pages_related_documents/it_allegato_investment_policy_sri.pdf) accessibile attraverso il sito [www.unipol.it](http://www.unipol.it) seguendo il percorso "sostenibilità" - "download center" - "Politiche e Regolamenti" - "2019"

<sup>8</sup> Si precisa che sono esclusi dal Monitoraggio sugli investimenti i titoli finanziari nel portafogli degli OICR - Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (fondi comuni ed ETF - Exchange Traded Fund).

2



**FONDO PENSIONE DEI PROFESSORI ORDINARI  
DI 1^ FASCIA E DEI DIRIGENTI DELL'UNIVERSITA' COMMERCIALE "LUIGI  
BOCCONI" DI MILANO**

**BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2019**

STATO PATRIMONIALE 2019 riclassificato secondo la delibera Covip del 17/06/1998

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Investimenti in gestione</b>	<u>13.872.317</u>	<u>13.537.068</u>
a) Polizze vita	13.872.317	13.537.068
<b>Attività gestione amministrativa</b>	<u>95.319</u>	<u>95.317</u>
a) Depositi bancari	83.040	22.172
b) Crediti verso aziende associate per spese	12.217	11.137
c) Crediti verso assicuratori per imposte	-	61.953
d) Crediti venti previdenziali	62	55
<b>Altre attività</b>	<u>2.000</u>	<u>-</u>
a) Costi anticipati	2.000	-
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<u>13.969.636</u>	<u>13.632.383</u>
<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<u>33.777</u>	<u>29.681</u>
a) Debiti della gestione previdenziale	21.571	18.555
b) Debiti verso terzi	12.206	11.126
<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<u>60.221</u>	<u>64.246</u>
a) Imposta sostitutiva	60.189	62.826
b) Ritenute Irpef	-	634
c) debiti verso enti previdenziali	32	786
<b>Altre passività</b>	<u>2.000</u>	<u>-</u>
a) Contributi Bocconi anticipati	2.000	-
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<u>95.998</u>	<u>93.927</u>
<b>Avanzo esercizi precedenti</b>	1.380	1.456
<b>Avanzo dell'esercizio</b>	0	0
<b>Disavanzo dell'esercizio</b>	(69)	(66)
<b>TOTALE ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<u>13.872.317</u>	<u>13.537.068</u>

WB

12

CONTO ECONOMICO 2019 riclassificato secondo la delibera Govip del 17/05/1998

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>17.949</b>	
a) Contributi per le prestazioni	1.008.288	932.768
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti in entrata	5.291	8.817
d) Trasferimenti in uscita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale e riscatti	594.838	202.825
f) Trasformazioni in rendita	386.983	-
g) Premi per prestazioni accessorie	40.808	37.714
<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>413.388</b>	<b>434.312</b>
a) Rendimento polizze vita	413.388	434.312
<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>89</b>	<b>86</b>
a) Spese gestione amministrativa	13.379	12.230
b) Spese societarie	17.348	23.538
c) Oneri di vigilanza	448	427
d) Oneri sociali	981	1.984
e) Oneri e proventi diversi	49	49
f) Arrotondamenti passivi	-	-
g) Sopravanienze passive	1.074	-
h) Recupero oneri da terzi	32.121	38.080
i) Interessi attivi bancari netti	2	80
l) Sopravanienze attive	1.085	-
<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>60.169</b>	<b>82.828</b>
<b>Avanzo d'esercizio</b>		
<b>Disavanzo dell'esercizio</b>	<b>89</b>	<b>86</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>335.250</b>	<b>1.072.330</b>



PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

Prof. Mauro Bini

*Mauro Bini*

*R*

## NOTA INTEGRATIVA

### Principi contabili e criteri di valutazione

Il bilancio chiuso alla data del 31/12/2019 è stato redatto secondo i criteri definiti dalle deliberazioni del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002 della COVIP.

La valutazione delle voci del Bilancio al 31/12/2019 è stata fatta ispirandosi a criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità dell'attività del fondo.

Di seguito vengono illustrati i criteri di valutazione delle voci principali:

**Depositi bancari** – il conto accoglie i depositi bancari, iscritti al valore nominale;

**Crediti**– i crediti sono iscritti al loro presumibile valore di realizzo, in particolare quelli verso UnipolSai Assicurazioni S.p.A. rappresentano l'ammontare globale dei riscatti delle coperture assicurative stipulate dal Fondo;

**Debiti** – i debiti sono iscritti al loro valore nominale, in particolare quelli verso associati rappresentano l'entità dei valori liquidabili ai Soci in caso di cessazione del rapporto di lavoro alla chiusura dell'esercizio;

**Proventi e spese** – sono stati imputati nell'esercizio nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

### Commento alle voci di Stato Patrimoniale

Di seguito commentiamo le voci del Bilancio chiuso alla data del 31 dicembre 2019.

#### ATTIVITA'

Investimenti in gestione	€ 13.872.317
--------------------------	--------------

Risultano così costituiti:

Polizze vita	€ 13.872.317
--------------	--------------

Rappresenta il valore della riserva matematica al 31.12.2019 relativa agli investimenti in polizza vita, comprensivo di tutte le appendici emesse nel corso dell'anno; nel valore è compreso l'importo di € 21.571, relativo ai contributi versati al Fondo Pensione nel dicembre 2019, bonificati al gestore assicurativo nel gennaio 2020.

WBSS

R

<b>Attività della gestione amministrativa</b>	€
-----------------------------------------------	---

La voce risulta così costituita:

<b>Depositi bancari</b>	€
-------------------------	---

L'importo si riferisce al saldo esistente al 31/12/2019 sul c/c corrente aperto presso la Banca Popolare di Sondrio - agenzia 11 di Milano; tale importo è comprensivo degli interessi bancari maturati nell'anno 2019. Il saldo a fine anno è costituito essenzialmente dall'imposta sostitutiva incassata dalla Compagnia nel corso dell'anno per un totale di € 60.188,83 versata all'erario nel febbraio 2020 e dai contributi e trasferimenti in entrata per un totale di € 21.571,22, versati alla Compagnia nel gennaio 2020.

<b>Crediti verso aziende associate</b>	€	12.217
----------------------------------------	---	--------

L'importo si riferisce ai crediti verso l'Università Bocconi accantonati a copertura delle spese di gestione di competenza del 2019 che verranno liquidate nel corso del 2020.

<b>Crediti v/enti previdenziali</b>	€	62
-------------------------------------	---	----

L'importo si riferisce all'acconto INAIL 2019 che verrà conguagliato con il versamento del saldo 2019, nel corso del 2020.

<b>Altre attività</b>	€	2.000
-----------------------	---	-------

<b>Costi anticipati</b>	€	2.000
-------------------------	---	-------

L'importo si riferisce a quanto pagato per l'abbonamento ad Assoprevidenza per il 2020.

### PASSIVITA'

<b>Passività della gestione previdenziale</b>	€	33.777
-----------------------------------------------	---	--------

La voce risulta così costituita:

<b>Debiti della gestione previdenziale</b>	€	21.571
--------------------------------------------	---	--------

I debiti, verso Compagnia di assicurazioni, si riferiscono a premi relativi ai contributi TFR per € 16.281 e alla riserva matematica relativa ad un trasferimento in entrata per € 5.291, incassati dal Fondo nel dicembre 2019 versati al Gestore assicurativo nel gennaio 2020.

<b>Debiti verso terzi</b>	€	12.206
---------------------------	---	--------

WB

R

I debiti verso terzi per fatture da ricevere, si riferiscono: al costo per la gestione amministrativa riferita al 4° trimestre 2019 verso UnipolSai Servizi Previdenziali S.r.l. pari a € 1.738, per la revisione del Bilancio 2019 verso PricewaterhouseCoopers S.p.A. pari a € 6.442, per la consulenza della EIC srl pari a € 3.660, e per l'attività di gestione moduli reclami della Parametrica Pension Fund pari a € 366.

<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>€ 60.221</b>
------------------------------------------------	-----------------

La voce risulta così costituita:

<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>€ 60.189</b>
----------------------------	-----------------

L'importo è riferito alle imposte sui redditi versate nel febbraio 2020.

L'importo dell'imposta sostitutiva è stato calcolato ai sensi del D. Lgs. 252/2005 e successive modifiche e tiene conto di quanto indicato dalla Legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità), che ha elevato l'imposta dall'11% al 20%, con eccezione dei titoli pubblici ed equiparati, i cui rendimenti rimangono tassati al 12,50%.

<b>Debiti verso Enti Previdenziali</b>	<b>€ 32</b>
----------------------------------------	-------------

I debiti verso enti previdenziali si riferiscono al debito verso INAIL relativo al compenso corrisposto al Responsabile del Fondo nel 1° semestre 2019.

<b>Altre passività</b>	<b>€ 2.000</b>
------------------------	----------------

<b>Contributi Bocconi anticipati</b>	<b>€ 2.000</b>
--------------------------------------	----------------

Si riferiscono al contributo ricevuto dall'Università Bocconi, per il costo sostenuto a fronte dell'abbonamento ad Assoprevidenza per il 2020.

### Commento alle voci di Conto Economico

<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>€ - 17.949</b>
-------------------------------------------	-------------------

Il saldo della gestione previdenziale è così costituito:

<b>Contributi per le prestazioni</b>	<b>€ 1.008.283</b>
--------------------------------------	--------------------

L'importo si riferisce per € 718.527 ai contributi a carico dell'Università Bocconi, per € 38.529 ai contributi volontari degli iscritti e per € 210.622 ai contributi da T.F.R.; il saldo comprende inoltre i contributi versati sulla convenzione caso morte n. 24409 per € 40.605.

<b>Trasferimenti in entrata</b>	<b>€ 5.291</b>
---------------------------------	----------------

L'importo è relativo ad un trasferimento da altre forme pensionistiche complementari incassato nel 2019.

WS

N

**Erogazioni in forma di capitale e riscatti**

€ - 594.828

L'importo è relativo a quanto liquidato nel corso del 2019 a fronte di :

- n. 5 richieste di liquidazione per prestazioni, di cui n. 1 rendita 100% e n. 3 rendite 50%
- n. 2 richieste di riscatti per cause diverse
- n. 1 richiesta per decesso.

**Trasformazioni in rendita**

€ - 396.083

L'importo si riferisce a prestazioni maturate nel 2019 per le quali è stata chiesta la corresponsione dell'intera posizione sotto forma di rendita.

**Premi per prestazioni accessorie**

€ - 40.605

L'importo è relativo ai premi a copertura garanzie vita.

**Risultato della gestione finanziaria indiretta**

€ 413.388

L'importo si riferisce al rendimento della gestione finanziaria legato alle due convenzioni assicurative.

**Saldo della gestione amministrativa**

€ - 69

Il saldo della gestione amministrativa è così costituito:

**Spese gestione amministrativa**

€ - 13.379

L'importo si riferisce alle prestazioni fornite dalla Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. e dalla Società UnipolSai Servizi Previdenziali S.r.l. per l'esercizio 2019.

**Spese societarie**

€ - 17.346

L'importo comprende il compenso per le prestazioni fornite dal Responsabile del Fondo, dalla Società EIC srl, dalla Parametrica Pension Fund, erogati nel corso del 2019.

**Oneri di vigilanza**

€ - 448

L'importo è pari allo 0.05% dei contributi per prestazioni previdenziali incassati nell'esercizio 2018.

**Oneri sociali**

€ - 981

L'importo comprende i contributi INPS ed i contributi INAIL relativi al compenso del Responsabile del Fondo.

**Oneri e proventi diversi**

€ - 49

WB

R

La voce si riferisce a spese ed altri oneri bancari.

<b>Sopravvenienze passive</b>	€ -1.074
-------------------------------	----------

L'importo si riferisce alla differenza sulla previsione nel Bilancio 2018 del compenso per la Società di Revisione.

<b>Recupero oneri da terzi</b>	€ 32.121
--------------------------------	----------

Trattasi di quanto versato dall'Università Bocconi a fronte delle spese sostenute nell'anno dal Fondo, comprensive delle previsioni riferite a oneri di competenza 2019.

<b>Interessi attivi bancari netti</b>	€ 2
---------------------------------------	-----

L'importo è riferito agli interessi netti maturati nel 2019 sul c/c aperto presso la Banca Popolare di Sondrio, Agenzia 11 di Milano.

<b>Sopravvenienze attive</b>	€ 1.085
------------------------------	---------

L'importo si riferisce alla differenza sulla previsione rilevata nel Bilancio 2018 per il contributo dall'Università Bocconi riferito al compenso della società di Revisione e ad una differenza sull'accantonamento INAIL 2018.

<b>Imposta sostitutiva</b>	€ -60.189
----------------------------	-----------

L'importo dell'imposta sostitutiva è stato calcolato ai sensi del D. Lgs. 252/2005 e successive modifiche e tiene conto di quanto indicato dalla Legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità), che ha elevato l'imposta dall'11,50% al 20%, con eccezione dei titoli pubblici ed equiparati, i cui rendimenti rimangono tassati al 12,50%

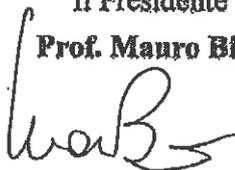
#### ALLEGATI:

- 1) Prospetto della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni;

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

Prof. Mauro Bini



*M*



**VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**

	Euro
<b>CONTRIBUTI/TRASFERIMENTI PREVIDENZIALI</b>	<b>972.969</b>
<b>EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE E RISCATTI</b>	<b>-584.835</b>
<b>TRASFERIMENTI IN USCITA</b>	<b>0</b>
<b>CAPITALI TRASFORMATI IN RENDITA</b>	<b>-396.083</b>
<b>RENDIMENTO POLIZZE VITA</b>	<b>413.388</b>
<b>DISAVANZO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-69</b>
<b>AVANZO DEGLI ESERCIZI PRECEDENTI</b>	<b>1.390</b>
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA</b>	<b>396.760</b>
<b>IMPOSTA SOSTITUTIVA</b>	<b>60.189</b>
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>336.571</b>
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE POLIZZE VITA</b>	<b>335.250</b>

WBS

R



**CONTO ECONOMICO ESERCIZIO 2020 - PREVISIONE**

	Ricavi	Costi
<b>Gestione previdenziale</b>		
Contributi previdenziali	782.876,00	
Contributi da TFR Dirigenti	210.622,00	
Contributi per prestazioni accessorie	40.605,00	
Premi per prestazioni previdenziali		993.498,00
Premi per prestazioni accessorie		40.605,00
<b>Saldo gestione previdenziale</b>		<b>0,00</b>
<b>Gestione amministrativa</b>		
Contributo per copertura oneri amministrativi	38.058,00	
Interessi attivi sul c/c bancario	100,00 stimato	
Contributo COVIP	496,75 stimato	
Gestione amministrativa Unipolsai Service		7.112,00
Revisione contabile PWC		5.400,00
Compenso Responsabile del Fondo (*)		0,00
Controllo Interno EIC		10.980,00
Società Parametrica		366,00
MEFOP		12.200,00
ASSOPREVIDENZA quota associativa		2.000,00
Commissioni e tasse c/c bancario		100,00
Contributo COVIP		496,75
<b>Saldo della gestione amministrativa</b>		<b>0,00</b>
<b>Saldo della gestione dell'esercizio</b>		<b>0,00</b>

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente  
Prof. Mauro BINI

(\*) Dal 1° luglio 2019 viene cassata la funzione di Responsabile del Fondo a favore dell'attivazione della funzione di Direttore Generale del Fondo, con onere direttamente a carico del bilancio dell'Università Bocconi

**Bocconi**

**Agli Associati al Fondo Pensione dei Professori Ordinari 1<sup>a</sup> Fascia e dei Dirigenti dell'Università Bocconi.**



**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ART. 2429 DEL CODICE CIVILE**

Signori Soci,

il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro esame per l'approvazione il Bilancio dell'esercizio 2019 (Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa), corredato dalla relazione sulla gestione, redatto in forma ordinaria, messo a disposizione del Collegio dei Sindaci in data 25 MARZO 2020 e in versione integrata il 19.05.2020.

Il bilancio è stato redatto in conformità alle disposizioni degli art.2423 e segg. del c.c.

Nella presente relazione Vi riferiamo degli oggetti strettamente attinenti la nostra competenza, e pertanto Vi suggeriamo di analizzare compiutamente il complesso di dati sia numerici che informativi contenuti nel Bilancio, nella Nota Integrativa (ex art.2427 cod.civ.), e nella Relazione sulla Gestione. Tali documenti sono stati messi a Vostra disposizione nei termini di legge.

Atteso che il Collegio Sindacale non ricopre, ai termini dell'articolo 2409-bis, comma secondo, anche la funzione del controllo legale, si rinvia alla Relazione di Revisione redatta dalla Società di Revisione PWC depositata presso la sede sociale, in merito al giudizio professionale sul bilancio di esercizio.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019 la nostra attività di vigilanza si è ispirata alle norme di Comportamento del Collegio Sindacale, nel testo in vigore dal 1° gennaio 2012, approvato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

– Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle adunanze del Consiglio di Amministrazione successive alla nostra nomina, svoltesi nel rispetto delle norme

- 
- I Sindaci, nel corso dell'esercizio, non hanno rilasciato pareri ai sensi della legge.
  - Come da relazione della società di revisione il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs. 39/2010.
  - Gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dall'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.

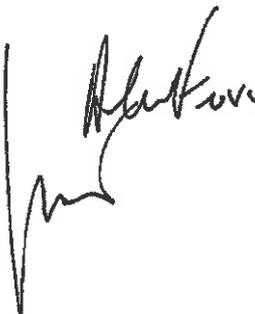
In merito ai risultati dell'esercizio sociale ed all'attività sociale, il Collegio dei Sindaci rileva che gli Amministratori hanno fornito la dovuta informativa nella Relazione sulla Gestione, con particolare riferimento ai fatti di rilievo emersi nell'esercizio.

In ossequio al secondo comma dell'art.2429 c.c. non abbiamo proposte da formulare in ordine al bilancio d'esercizio, con particolare riferimento alla deroga di cui all'art. 2423 quarto comma, del codice civile, in quanto non si è verificata alcuna circostanza eccezionale nell'andamento gestionale del periodo amministrativo 2019.

Pertanto, Signori Soci, Vi suggeriamo di esaminare con attenzione il bilancio dell'esercizio 2019, chiedendo all'Organo Amministrativo tutte le informazioni che ritenete necessarie al fine di assumere la relativa deliberazione, anche in merito alla destinazione dell'utile di esercizio.

Milano, 20/07/2020

Il Collegio dei Sindaci  
Prof. Alessandro Frova  
Dott. Fabio Bellet





**Fondo Pensione dei Professori Ordinari di 1<sup>^</sup> fascia  
e dei Dirigenti dell'Università Commerciale "Luigi  
Bocconi" di Milano**

***Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39***

***Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019***



## **Relazione della società di revisione indipendente**

ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

Agli Associati

del Fondo Pensione dei Professori Ordinari di 1^ fascia e dei Dirigenti dell'Università Commerciale "Luigi Bocconi" di Milano

---

### **Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019**

---

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione dei Professori Ordinari di 1^ fascia e dei Dirigenti dell'Università Commerciale "Luigi Bocconi" di Milano (il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione dei Professori Ordinari di 1^ fascia e dei Dirigenti dell'Università Commerciale "Luigi Bocconi" di Milano al 31 dicembre 2019 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione, così come richiamati dagli Amministratori nella nota integrativa.

#### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

---

#### **PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071232311 - Bari 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - Bergamo 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035229691 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - Brescia 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - Pescara 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - Varese 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - Vicenza 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

### ***Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio***

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

### ***Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio***

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare

- l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
  - abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa;
  - siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
  - abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

---

### ***Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari***

---

#### ***Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39***

Gli Amministratori del Fondo Pensione dei Professori Ordinari di 1<sup>a</sup> fascia e dei Dirigenti dell'Università Commerciale "Luigi Bocconi" di Milano sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Fondo Pensione dei Professori Ordinari di 1<sup>a</sup> fascia e dei Dirigenti dell'Università Commerciale "Luigi Bocconi" di Milano al 31 dicembre 2019, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip, così come richiamati dagli Amministratori nella relazione sulla gestione.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione dei Professori Ordinari di 1<sup>a</sup> fascia e dei Dirigenti dell'Università Commerciale "Luigi Bocconi" di Milano al 31 dicembre 2019 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.



A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione dei Professori Ordinari di 1^ fascia e dei Dirigenti dell'Università Commerciale "Luigi Bocconi" di Milano al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 10 luglio 2020

PricewaterhouseCoopers SpA

Firmato digitalmente da: ALBERTO BUSCAGLIA  
Data: 10/07/2020 10:57:57

Alberto Buscaglia  
(Revisore legale)