



FONDO PENSIONE
a CONTRIBUZIONE DEFINITA
del GRUPPO INTESA SANPAOLO

BILANCIO D'ESERCIZIO
al 31 DICEMBRE 2021

Sede Legale: Piazza Paolo Ferrari, 10 - 20121 MILANO
C.F. 96009640226 - Codice Covip n. 1222

Indice

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI DEL FONDO.....	4
RELAZIONE SULLA GESTIONE	6
1 Premessa	7
2 Lo scenario economico generale, l'andamento dei mercati finanziari e le prospettive per l'anno 2022	13
3. L'evoluzione della normativa di settore.....	19
4 Fatti salienti dell'esercizio	24
5 I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.....	35
6 L'andamento della gestione	39
7 La prevedibile evoluzione della gestione	51
PROSPETTI CONTABILI	52
Stato Patrimoniale - Sintetico	53
Conto Economico - Sintetico.....	54
Stato Patrimoniale	55
Conto Economico	57
NOTA INTEGRATIVA	58
PARTE PRIMA – Informazioni generali	59
1 Caratteristiche strutturali.....	59
2 L'assetto organizzativo	61
3 Il modello multicomparto	67
4 Iscritti	89
5 Forma e contenuto del bilancio.....	90
6 Criteri di valutazione	91
7 Criteri di riparto dei costi e delle poste comuni	93
8 Compensi ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci	94
9 Informazioni aggiuntive.....	95
PARTE SECONDA – Rendiconti dei comparti	97
Rendiconto della "Gestione Amministrativa"	98
Rendiconto del Comparto Obbligazionario Breve Termine.....	106
Rendiconto del Comparto Obbligazionario Medio Termine	125
Rendiconto del Comparto Bilanciato.....	147
Rendiconto del Comparto Bilanciato Prudente	169
Rendiconto del Comparto Bilanciato Sviluppo	185
Rendiconto del Comparto Azionario	201
Rendiconto del Comparto Futuro Sostenibile	224
Rendiconto del Comparto Finanziario Conservativo	237
Rendiconto del Comparto Mobiliare ex Cariparo.....	253
Rendiconto del Comparto Assicurativo No Load	269
Rendiconto del Comparto Assicurativo ex Carifac.....	281
Rendiconto del Comparto Immobiliare ex Cariparo	292
Rendiconto del Comparto Assicurativo Tradizionale.....	304
Rendiconto del Comparto Assicurativo Garantito.....	314

Rendiconto del Comparto Assicurativo Garantito Sezione BIS	324
Rendiconto del Comparto Assicurativo Garantito Sezione TER	334
Rendiconto del Comparto Insurance	344
Rendiconto del Comparto Unit Linked	354
Rendiconto del Comparto Garantito ex BMP	364
Rendiconto del Comparto Garantito ex Cariparo	373
Allegato 1 – Bilancio società Contarine srl	382

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI DEL FONDO

Consiglio di Amministrazione

Mauro Bossola	Presidente
Claudio Angelo Graziano	Vice Presidente
Giuseppe Angelucci	Consigliere
Tiberio Carello	Consigliere
Stefano Casati	Consigliere
Roberto Cereda	Consigliere
Gregorio De Felice	Consigliere
Dario Cerri*	Consigliere
Daniele Forloni	Consigliere
Carlo Goi	Consigliere
Marina Imperio	Consigliere
Elena Flor**	Consigliere
Massimiliano Lanzini	Consigliere
Tullio Lucca	Consigliere
Vincenzo Mocati	Consigliere
Sergio Puggioni	Consigliere
Danilo Rimoldi	Consigliere
Laura Sostegni	Consigliere
Ernesto Tagliarini	Consigliere
Riccardo Volpi	Consigliere

Collegio dei Sindaci

Carmine Iannaccone	Presidente
Roberto Boninsegni	Sindaco
Ezio Busato	Sindaco
Umberto Colombrino	Sindaco
Giuseppe Fontana	Sindaco
Carlo Parodi	Sindaco

Direttore Generale

Eugenio Burani

Revisione Legale

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

* Subentrato a Donato Demarchi, ai sensi del Regolamento Elettorale, a decorrere dal 26 luglio 2021.

** Designata da Intesa Sanpaolo S.p.A. in sostituzione di Maria Cristina Lege a decorrere dal 20 maggio 2021.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

1 Premessa

Anche il 2021 sarà ricordato come un anno di pandemia, ma un anno non è passato invano. Infatti, il 2021 ha visto avviarsi la più gigantesca campagna di vaccinazione mondiale, tuttora in corso (anche se a velocità diverse nei vari paesi del mondo).

In Italia il 2021 ha restituito un quadro complessivo nel quale la pandemia ha continuato a esercitare effetti demografici, per quanto non al livello dell'anno precedente. Sulla componente più diretta, quella della mortalità, nell'anno si sono riscontrati 709 mila decessi, il 4,2% in meno sul 2020 con un tasso per abitante pari al 12 per mille. Di tali decessi, circa 59 mila sono dovuti a mortalità da e con Covid-19, come accertato dal Sistema di Sorveglianza Nazionale integrata coordinato dall'Istituto Superiore di Sanità (ISS).

L'elevata diffusione delle vaccinazioni ha ridotto la sensibilità dell'economia globale alle recrudescenze della pandemia di COVID-19. Malgrado il succedersi di nuove ondate di contagi, si stima che il PIL mondiale sia aumentato ben oltre il 5%. Nei paesi avanzati, la crescita economica è stata sostenuta soprattutto dalla ripresa della domanda di servizi connessa alle riaperture, mentre l'espansione dell'attività manifatturiera e del commercio internazionale è stata frenata dai vincoli di capacità delle filiere produttive globali. Si osserva un'accelerazione diffusa dell'inflazione, anche se ancora in larga parte spiegata dalla componente energetica, che spinge le banche centrali a rimuovere gli stimoli monetari più rapidamente di quanto atteso.

Negli Stati Uniti, i livelli pre-crisi del PIL sono stati recuperati già nel primo semestre e la crescita media annua ha superato il 5%. Il vigoroso incremento della domanda interna si è scontrato con vincoli di capacità sempre più stringenti e sono emerse tensioni salariali. L'inflazione ha toccato a dicembre il 7%, valore massimo dal 1982. La Federal Reserve ha reagito serrando i tempi del percorso di rimozione dello stimolo monetario. Negli ultimi mesi del 2021 ha rapidamente ridotto gli acquisti netti di titoli, segnalando altresì l'intenzione di procedere a più rialzi dei tassi ufficiali nel 2022. Nell'eurozona la crescita del PIL è stata del 5% circa, un ritmo sostenuto, ma insufficiente a recuperare i livelli pre-crisi. La robusta crescita economica ha favorito l'aumento dei livelli occupazionali, con una riduzione del tasso di disoccupazione. L'inflazione è salita al 2,6% in media annua, con un massimo del 5% a dicembre, metà del quale è dovuto alla componente energetica. La Banca Centrale Europea, che fronteggia minori pressioni inflazionistiche e che a dicembre si attendeva un ritorno dell'inflazione sotto il 2% nel biennio 2023-24, ha mantenuto condizioni monetarie molto accomodanti. Dopo aver annunciato una moderata riduzione degli acquisti netti nell'ambito del PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) a valere sul quarto trimestre, a dicembre ha indicato che gli acquisti netti PEPP sarebbero stati ulteriormente ridotti nel primo trimestre 2022 e sospesi del tutto dal 31 marzo. I tassi ufficiali sono rimasti invariati per tutto il 2021. L'aumento delle aspettative di inflazione ha sospinto al rialzo i tassi a medio e lungo termine, mentre quelli a breve hanno continuato ad essere frenati dall'eccesso di liquidità e da tassi ufficiali invariati. Il differenziale Btp-Bund è rimasto su livelli contenuti. L'euro si è indebolito sui mercati valutari, ma la sua volatilità è rimasta relativamente contenuta.

Anche in Italia l'attività economica ha registrato una ripresa vigorosa, che si è tradotta in una crescita del PIL superiore al 6%, in un modesto aumento dell'occupazione e anche in un calo del tasso di disoccupazione. L'andamento congiunturale è simile a quello osservato nel resto del continente: dopo un avvio debole, la crescita è stata molto forte nei trimestri centrali del 2021, per poi rallentare negli ultimi mesi. Il rimbalzo del PIL è dovuto quasi interamente alla ripresa della domanda interna, con un modesto contributo del saldo commerciale: oltre ai consumi privati, infatti, anche gli investimenti fissi hanno registrato forti incrementi rispetto al 2020. Gli incentivi alla ristrutturazione degli immobili hanno sostenuto l'attività edile e il mercato immobiliare, che ha beneficiato altresì dell'eccesso di risparmio accumulato nel 2020 da una parte delle

famiglie. Anche in Italia l'inflazione ha subito un'accelerazione: a dicembre era pari al 4,2%, mentre la media annua era stimata all'1,9%.

Come già accaduto l'anno scorso il coronavirus ha avuto un forte impatto anche sul mondo del lavoro, dove lo il lavoro a distanza è divenuta per molti la modalità lavorativa abituale.

Naturalmente anche l'attività del Fondo è stata segnata dalla pandemia. Per tutto il 2021 le riunioni di Commissione e Consiglio di Amministrazione si sono tenute non, come avveniva abitualmente, nella sede di Milano a piazza Affari, ma con collegamenti informatici.

Analogamente il personale del Fondo, ha continuato ad adottare la modalità lavorativa in smartworking e in ufficio nel rispetto delle disposizioni impartite dal datore di lavoro Intesa Sanpaolo e il Fondo ha continuato ad operare con efficacia ed efficienza, senza che alcuna particolare criticità sia stata rilevata, benché l'anno 2020 abbia portato anche importanti e onerosi impegni, sia nell'area finanza che nell'area operativa.

Il Fondo ha chiuso il bilancio del 2021 con un patrimonio di oltre 7 miliardi di Euro (Euro 7.487 milioni contro gli Euro 7.139 milioni a fine 2020). La variazione è il risultato dei rendimenti realizzati nell'anno per Euro 350 milioni e della gestione previdenziale, dove i nuovi contributi e i trasferimenti in entrata sono sostanzialmente allineati alle prestazioni e i trasferimenti in uscita (- 3 milioni di euro).

Le iscritte e gli iscritti al Fondo sono ormai quasi 80.000 (79.163 contro i 75.062 dello scorso anno) con un'ampia mobilità in entrata (5.523 nuovi aderenti) e in uscita (1.422 cessazioni).

Il Fondo si conferma così tra le più importanti realtà di gestione del risparmio previdenziale collettivo a livello nazionale e al primo posto tra i fondi di matrice bancaria.

I contributi confluiti in corso d'anno hanno superato i 350 mln; circa 25 milioni sono stati inoltre versati come TFR pregresso, mentre nello stesso lasso di tempo quasi 3.600 partecipanti hanno deciso di modificare i propri comparti di investimento, movimentando oltre 250 mln di euro.

Le prestazioni in conto capitale erogate sono state pari a quasi 52 mln di euro; a conferma della bontà della scelta effettuata dal legislatore le rate di Rita (che, ricordiamo, assicura nei confronti di coloro che non hanno raggiunto l'età per il pensionamento di vecchiaia, una rendita temporanea a tassazione agevolata) corrisposte nell'anno sono state complessivamente oltre 197 mln di euro per 3.380 associati.

Sempre più iscritti (quest'anno oltre n. 34.000) aderenti hanno manifestato il proprio gradimento nei confronti delle polizze accessorie stipulando i relativi contratti a copertura del rischio di morte (con possibilità di ampliare la copertura anche all'evento invalidità).

Il Fondo ha proseguito l'opera di implementazione e semplificazione del sito Internet, allo scopo di consentire agli aderenti di consultare da remoto tutta la documentazione necessaria ed effettuare le proprie scelte in maniera informata: documentazione ufficiale, modulistica, news, schede relative ai valori quota e ai rendimenti dei comparti, FAQ e guide tecniche, sono tutte a portata di mano.

In area pubblica, sono direttamente consultabili lo Statuto, la Nota Informativa, la Guida alla pensione complementare, la Scheda costi, il Codice etico e le Linee guida per gli investimenti socialmente responsabili, i Documenti sulle politiche di investimento e sulle rendite, quello sul regime fiscale, l'Informativa sulla privacy, il Modello organizzativo 231, i Bilanci annuali i rispettivi Report integrati, nonché tutte le circolari emanate dal Fondo.

Il Fondo ha ampliato la fruibilità e le funzioni del proprio sito e di tutte le attività online, nella convinzione che la digitalizzazione rappresenti un vantaggio nella relazione con gli iscritti ed un miglioramento nell'efficienza del servizio e nella riduzione dei rischi operativi.

L'area riservata permette, infatti, agli iscritti e alle iscritte di gestire in autonomia i propri dati anagrafici, designare i beneficiari della prestazione, avere il dettaglio della propria posizione, consultare la documentazione personale (prospetti di liquidazione, certificazione unica, comunicazioni periodiche, etc), comunicare i contributi non dedotti. Consente, inoltre, agli interessati di istruire online lo switch della posizione e della contribuzione futura, di aderire alle polizze accessorie, richiedere l'anticipazione per ulteriori esigenze ed effettuare simulazioni delle prestazioni con la relativa fiscalità. Da maggio 2021 tutte le richieste di anticipazione (per acquisto/ristrutturazione della prima casa e spese sanitarie) sono effettuate online, mentre a luglio 2021 è stata introdotta in area riservata una nuova funzionalità web dove gli iscritti possono conoscere direttamente on-line lo "stato" della singola pratica di richiesta di prestazione. Infine, dal marzo 2022 è stata resa attiva, in area riservata, la nuova e più immediata procedura di switch online.

Passando alla governance del Fondo, al fine di aggiornare e sviluppare il sistema delle competenze, nel 2021 i Consiglieri e gli uffici hanno potuto partecipare, tra l'altro, a una iniziativa formativa, erogata dalla società Bruni, Marino & C. SRL Società Benefit, a favore di Consiglieri, Sindaci e Responsabili delle principali funzioni dei fondi pensione avente ad oggetto le tematiche ESG.

Per concludere la parte dedicata alle tematiche operative ricordiamo che tutta la seconda parte del 2021 e i primi mesi del 2022 hanno visto tutti gli addetti al Fondo impegnati per la realizzazione delle previsioni degli Accordi del 3 agosto 2021, che, con decorrenza 1° gennaio 2022, hanno previsto il trasferimento delle posizioni individuali degli iscritti ai 5 fondi interni ex UBI - Fondo Pensione del Gruppo UBI Banca della Banca Popolare di Bergamo, Fondo Pensione Complementare dei Lavoratori di Società del Gruppo UBI aderenti, Fondo Pensione per il personale della Banca Popolare di Ancona, Fondo Pensione Complementare per i dipendenti della Banca Regionale Europea S.p.A., Fondo Pensioni Banca delle Marche - al Fondo Pensione a contribuzione definita del Gruppo Intesa Sanpaolo. Intesa Sanpaolo e le OO.SS hanno provveduto ad adeguare lo Statuto del Fondo per le relative modifiche formali. L'operazione, caratterizzata da complessità davvero importanti sia sul lato operativo che finanziario, si è comunque conclusa con soddisfazione nei tempi previsti.

Per quanto concerne l'area finanza, il 2021 ha visto il Fondo iniziare l'anno ricercando fondi di investimento mobiliare specializzati su "Azionario Pacifico" atteso che la selezione di gestori effettuata nel 2020 era andata deserta.

Come già anticipato nello scorso bilancio, a maggio 2021, il Fondo ha portato a compimento la periodica revisione dell'Asset Allocation Strategica dei comparti finanziari del Fondo. Le revisioni apportate hanno riguardato i Comparti Obbligazionario Breve Termine, Obbligazionario Medio Termine e Azionario, confermati nelle loro categorie di appartenenza (obbligazionari misti i primi due e azionario il terzo) e nei loro orizzonti temporali, ma aggiornati, per migliorarne l'efficienza, nei profili di rischio/rendimento con rimodulazione dei pesi relativi alle diverse asset class. Al fine di razionalizzare l'offerta, è stato inoltre previsto l'accorpamento dei comparti Bilanciato Prudente e Bilanciato Sviluppo in un unico comparto che ha assunto la denominazione di Comparto "Bilanciato". Rispetto ai due comparti incorporati, l'aggregazione delle masse patrimoniali ha permesso, tra l'altro, un'ottimizzazione dei costi e un più efficiente rapporto tra attesa di rendimento e di volatilità. A seguito delle selezioni effettuate dal 1° luglio sono stati avviati i mandati con i gestori vincitori qui di seguito riportati (Eurizon Capital SGR, State Street Global Advisor, BNP Paribas Asset Management France, Amundi Asset Management SA, Pictet Asset Management Europe SA, Anima SGR, Azimut Capital Management SGR, Candriam Belgium SA, NN Investment Partners e Pimco Europe GmbH).

Pur in un contesto generale non facile e con non trascurabili turbolenze, il risultato dei Comparti Finanziari è risultato complessivamente migliore rispetto ai benchmark di riferimento.

La revisione dell' Asset Allocation Strategica del Fondo ha portato con sé l'esigenza di far fronte al persistente calo dei rendimenti obbligazionari accelerando il progressivo incremento degli investimenti diretti. Nel 2021 il Fondo ha avviato e concluso la ricerca di Fondi di Investimento Alternativi (FIA) sia di Private Debt (per il finanziamento di crediti commerciali rivolti all'economia reale) che di Private Equity. A ciò si è aggiunto l'acquisto di nuove quote in alcuni FIA già selezionati e investiti che stanno fornendo buoni risultati di rendimento sia attuali che prospettici.

Tutti gli investimenti, nelle percentuali previste nell'Asset Allocation Strategica, sono volti a migliorare il profilo di rendimento dei Comparti con più lungo orizzonte temporale, mantenendo comunque sotto controllo il profilo di rischio e nell'ottica di una corretta diversificazione.

Anche per quanto concerne gli investimenti in asset class alternative (private equity, private debt, fondi immobiliari), che ammontano ormai complessivamente a euro 382 milioni, il Fondo sostiene l'investimento in economia reale, in linea con una tendenza del mercato previdenziale italiano destinata a conformarsi alle più importanti esperienze previdenziali europee.

Naturalmente, la scelta di investire o meno in economia reale deve essere sempre riconducibile ed allineata alla definizione degli obiettivi strategici ottimali del Fondo Pensione in termini di sostenibilità di lungo periodo.

Anche nel 2021, nonostante una condizione esterna non favorevole, il Consiglio di Amministrazione ha proseguito nel percorso di attenzione alla sostenibilità degli investimenti del Fondo. Il Comparto finanziario denominato "Futuro Sostenibile" - appartenente alla categoria "Azionario", - e dedicato alle tematiche cosiddette "ESG" (cioè di natura ambientale, sociale e di governance) con uno specifico focus sul tema", divenuto di drammatica attualità, del "Climate Change", ha riscosso un importante successo, passando da 60 a quasi 120 milioni di patrimonio incontrando il favore di n. 6.956 iscritti.

In tema di sostenibilità, nei mesi di febbraio e marzo si è data informativa agli aderenti dei nuovi obblighi previsti verso tutti gli investitori istituzionali dalla Direttiva Shareholder Rights 2 e dal correlato Regolamento Covip nonché dal Regolamento UE 2019/2088. Anche al fine di accentuare l'attenzione del Fondo agli investimenti sostenibili e a un'evoluzione verso una politica di impegno attiva verso gli investimenti gestiti si è provveduto, a seguito di apposita selezione, indetta a maggio 2021, ad incaricare un advisor ESG che accompagni gli Uffici del Fondo per una sempre maggiore attenzione ai tempi della sostenibilità.

L'obiettivo del 2022 sarà quello di implementare al meglio la nuova Asset Allocation Strategica, enfatizzando il profilo di sostenibilità negli investimenti del Fondo, strada maestra per combinare efficientemente l'ottimizzazione del rendimento con la minimizzazione del rischio, nell'ottica di medio periodo che caratterizza gli investimenti previdenziali, nell'esclusivo interesse delle iscritte e degli iscritti.

Per quanto concerne i Comparti Assicurativi che, come noto tendono a garantire almeno il capitale investito, si è avuta conferma anche per quest'anno della paralisi del mercato; le gestioni separate delle Compagnie assicurative soffrono in maniera importante dell'impossibilità ad effettuare investimenti redditizi in titoli governativi, limitando pertanto al minimo l'accoglimento di nuovi investimenti. I Comparti assicurativi del Fondo rimangono pertanto chiusi a nuove adesioni.

Pur lasciando al capitolo specifico una visione complessiva sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, è preminente segnalare i seguenti aspetti.

Come già sopra precisato, i primi mesi del 2022, hanno visto gli uffici dei Fondi interessati e i relativi fornitori di servizi impegnati a realizzare il trasferimento degli strumenti finanziari e le complesse operazioni contabili e tecnico/amministrative necessarie per un corretto trasferimento di tutte le posizioni individuali prima allocate nei 5 fondi ex UBI. L'operazione si è conclusa con successo e ha visto l'ingresso tra Comparti finanziari e assicurativi di oltre € 1.800 mln e oltre n. 20.800 nuovi aderenti.

Nella prima parte dell'anno in corso, sono state avviate le attività per il rinnovo degli Organi Statutari del Fondo e per la selezione della società di revisione per i bilanci 2022 – 2024. E' stata, inoltre, avviata la ricerca del gestore per il Comparto garantito del Fondo posto che il mandato dell'attuale gestore scade il 30 giugno 2022.

Un relevantissimo incremento degli aderenti si avrà nel mese di maggio, per effetto di quanto convenuto da Intesa Sanpaolo e OO.SS. che nell'ambito del così detto "contributo welfare" hanno offerto ai dipendenti la possibilità di versare € 120 all'anno in presenza di figli a carico. Ai primi giorni di maggio, sono pervenute circa 20.000 richieste di nuove adesioni di "fiscalmente a carico".

Le parti sociali hanno poi adempiuto agli obblighi normativi che prevedevano l'introduzione di modifiche statutarie conseguenti alla entrata in vigore della Direttiva Iorp II, a cui peraltro come già precisato negli anni scorsi, il Fondo si era già adeguata in autonomia.

A completamento del quadro degli investimenti diretti del Fondo, nel marzo 2022, il Consiglio di amministrazione ha deliberato di attivare un processo di valutazione di fondi di investimento alternativi (FIA) che investono in "Silver – White economy" ed Infrastrutture Italia.

Purtroppo, però, un nuovo epocale tragico avvenimento sta colpendo il mondo ed in particolare l'Europa: l'invasione dell'Ucraina ha portato in Europa la tragedia della guerra. Tale avvenimento a livello finanziario ha portato e continua a portare forti e repentini movimenti nei mercati, con inevitabili riflessi sul patrimonio e sui rendimenti degli investitori istituzionali. Nonostante il portafoglio del Fondo presenti un'esposizione assolutamente marginale verso titoli di emittenti russi, anche gli investimenti del Fondo (e più in generale quelli dei fondi pensione) risentono del complessivo andamento negativo dell'attuale congiuntura e ciò si sta traducendo in un abbassamento del valore della quota dei Comparti, in misura diversa in base alla politica di investimento, correlata al singolo profilo di rischio/rendimento.

Infatti, l'offerta previdenziale multicomparto del Fondo consente ai partecipanti di scegliere come allocare la propria posizione anche su più comparti, che coprono classi di investimento diversificate a livello mondiale, con orizzonti temporali differenti (da oltre 15 anni per quelli a maggior contenuto azionario, fino a meno di 5 anni per i comparti obbligazionari a breve termine).

Per i fondi pensione, in base ai valori raccolti da MF-Milano Finanza, sulla quasi totalità dei fondi sul mercato, il risultato medio dei primi mesi è stato negativo. I motivi sono sotto gli occhi di tutti. La doccia fredda dell'inflazione ha provocato attese di aumento dei tassi, negli Usa già avverate, e così sui bond è scattata un'ondata di vendite sulle previsioni di aumento del costo del denaro da parte delle banche centrali ancora una volta impegnate nella lotta all'inflazione, questa volta però per raffreddarla dopo aver trascorso anni, invano, a rianimarla.

Ma il Covid prima e la guerra poi, insieme all'allentamento da parte delle Banche Centrali delle misure di sostegno all'economia, hanno creato terreno fertile per un aumento dei prezzi. Incremento che, purtroppo, come affermano alcuni analisti, sembra non ancora essersi manifestato appieno perché dopo il rincaro dei prezzi dell'energia, adesso l'aumento si sta spostando anche sugli altri beni, in particolare alimentari.

A conclusione della premessa informiamo inoltre che a marzo 2022 il consigliere Carlo Goi ha rassegnato le proprie dimissioni. Si ringrazia il Consigliere uscente per l'attività svolta e il fattivo contributo.

Sia consentito, in conclusione di questa introduzione, porgere, a nome del Consiglio di Amministrazione, i più sentiti ringraziamenti al Direttore, ai Vice Direttori e a tutte le collaboratrici e i collaboratori del Fondo Pensione che, pur in un anno assai difficile, hanno continuato ad operare con efficacia ed efficienza garantendo un ottimo servizio agli aderenti al Fondo a contribuzione definita di Gruppo.

Come Amministratori sottoponiamo all'Assemblea l'approvazione del presente progetto di bilancio e affidiamo al nuovo Organo Amministrativo, per il quale sono in corso le elezioni, la gestione del Fondo che, pur avendo raggiunto in questo triennio importanti risultati, ha ancora da compiere tanta strada.

Come di consueto, per la redazione del bilancio di esercizio il Fondo si è conformato ai principi sanciti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione nel documento intitolato "Il bilancio dei Fondi Pensione e altre disposizioni in materia di contabilità", nonché alle disposizioni dettate dal "Regolamento recante le norme sulle procedure per l'autorizzazione all'attività dei fondi pensione e termini per l'iscrizione all'albo", adottato con deliberazione del 27 gennaio 1998.

2 Lo scenario economico generale, l'andamento dei mercati finanziari e le prospettive per l'anno 2022

2.1 Lo scenario economico generale

L'elevata diffusione delle vaccinazioni nei paesi avanzati e in alcuni paesi emergenti ha ridotto la sensibilità dell'economia globale alle recrudescenze della pandemia di COVID-19. Malgrado il succedersi di nuove ondate di contagi, si stima che il PIL mondiale sia aumentato ben oltre il 5%. Nei paesi avanzati, la crescita economica è stata sostenuta soprattutto dalla ripresa della domanda di servizi connessa alle riaperture, mentre l'espansione dell'attività manifatturiera e del commercio internazionale è stata sempre più frenata dai vincoli di capacità delle filiere produttive globali. Si osserva un'accelerazione diffusa dell'inflazione, anche se ancora in larga parte spiegata dalla componente energetica, che a sua volta spinge le banche centrali a rimuovere gli stimoli monetari più rapidamente di quanto atteso.

Negli Stati Uniti, i livelli pre-crisi del PIL sono stati recuperati già nel primo semestre, e la crescita media annua ha superato il 5%. Il vigoroso incremento della domanda interna, alimentato anche da politiche di bilancio espansive, ha iniziato a scontrarsi con vincoli di capacità sempre più stringenti. Il calo del tasso di partecipazione alla forza lavoro e l'espansione disomogenea dell'attività economica hanno alimentato tensioni salariali. Il tasso di inflazione ha toccato a dicembre il 7,0%, valore massimo dal 1982. La Federal Reserve ha reagito ai segnali di surriscaldamento dell'economia serrando i tempi del percorso di rimozione dello stimolo monetario. Negli ultimi mesi del 2021 ha rapidamente ridotto gli acquisti netti di titoli, segnalando altresì ai mercati l'intenzione di procedere a più rialzi dei tassi ufficiali nel corso del 2022.

Nell'eurozona la crescita del PIL è stata pari al 5% circa, un ritmo sostenuto, ma insufficiente a recuperare i livelli pre-crisi. L'andamento congiunturale è stato ancora influenzato dalle ondate di contagio, soprattutto a inizio anno. Dopo un primo trimestre negativo, la crescita è stata molto vivace nei due trimestri centrali, salvo rallentare nuovamente fino quasi a fermarsi nel trimestre autunnale. La robusta crescita economica ha favorito l'aumento dei livelli occupazionali, con una riduzione del tasso di disoccupazione di oltre un punto percentuale dai picchi del terzo trimestre 2020. L'inflazione è salita al 2,6% in media annua, con un massimo del 5,0% a dicembre. Metà dell'inflazione di dicembre è dovuta alla componente energia.

La Banca Centrale Europea, che fronteggia minori pressioni inflazionistiche e che a dicembre si attendeva un ritorno dell'inflazione sotto il 2% nel biennio 2023-24, ha mantenuto condizioni monetarie molto accomodanti. In settembre ha annunciato una moderata riduzione degli acquisti netti nell'ambito del PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) a valere sul quarto trimestre. A metà dicembre, ha indicato che gli acquisti netti PEPP sarebbero stati ulteriormente ridotti nel primo trimestre 2022 e quindi sospesi del tutto dal 31 marzo. L'intervento sarà temporaneamente mitigato dall'aumento degli acquisti netti APP nel secondo e terzo trimestre 2022. I tassi ufficiali sono rimasti invariati per tutto il 2021.

Anche in Italia l'attività economica ha registrato una ripresa vigorosa, che si è tradotta in una crescita del PIL superiore al 6%, in un modesto aumento dell'occupazione e, a partire dal secondo trimestre, anche in un calo del tasso di disoccupazione della forza lavoro. L'andamento congiunturale è simile a quello osservato nel resto del continente: dopo un avvio debole, la crescita è stata molto forte nei trimestri centrali del 2021, per poi rallentare di nuovo negli ultimi mesi. Il rimbalzo del PIL è dovuto quasi interamente alla ripresa della domanda interna, con un modesto contributo del saldo commerciale: oltre ai consumi privati, infatti, anche gli investimenti fissi hanno registrato forti incrementi rispetto al 2020. La pur forte crescita delle esportazioni ha trovato contropartita in un incremento ugualmente ampio delle importazioni. Gli incentivi alla ristrutturazione degli immobili hanno sostenuto l'attività edile e il mercato immobiliare, che ha beneficiato anche dell'eccesso

di risparmio accumulato nel 2020 da una parte delle famiglie italiane. Anche in Italia l'inflazione ha subito una netta accelerazione nel corso del 2021: a dicembre l'incremento dei prezzi al consumo era pari al 4,2%, mentre l'inflazione media annua era stimata all'1,9%.

L'aumento delle aspettative di inflazione ha sospinto al rialzo i tassi a medio e lungo termine, mentre i tassi a breve termine hanno continuato a essere frenati dall'eccesso di liquidità e da tassi ufficiali invariati. Il differenziale Btp-Bund è rimasto su livelli contenuti, con minimi inferiori a 100 punti base tra febbraio e aprile e un graduale aumento a fine anno oltre i 130 punti base. L'euro si è indebolito sui mercati valutari, ma la sua volatilità è rimasta relativamente contenuta.

2.2 L'andamento dei mercati finanziari

2.2.1 I mercati azionari

Il 2021 è stato caratterizzato da un trend rialzista sui mercati azionari internazionali, iniziato già alla fine del precedente anno, e sostenuto dall'accelerazione della campagna vaccinale (dapprima negli Stati Uniti e nel Regno Unito, e poi nei paesi dell'area euro) che ha consentito di rimuovere gradualmente le restrizioni alla mobilità, con ricadute positive sulla ripresa economica e sui mercati azionari.

La finalizzazione dei Piani Nazionali di Ripresa e Resilienza, nell'ambito del programma Next Generation EU nell'area dell'euro, gli annunci dei piani di sostegno da parte dell'Amministrazione Biden, le politiche monetarie ancora espansive delle principali banche centrali hanno continuato a sostenere i mercati azionari, con una moderata riduzione dei premi per il rischio.

Le stagioni dei risultati societari del 2Q21 e 3Q21 sono state nel complesso positive e migliori delle attese per il mercato azionario italiano, aumentando la visibilità sugli utili societari 2021, con molte società che hanno confermato, o lievemente migliorato, le proprie guidance.

Nella seconda parte dell'anno, tuttavia, sono emerse preoccupazioni a causa delle crescenti pressioni inflazionistiche, legate al rialzo dei costi dell'energia e delle materie prime, nonché alle persistenti strozzature sulle catene di fornitura globali. Inoltre, i cambiamenti annunciati nelle politiche monetarie della Federal Reserve e della Banca Centrale europea hanno aggiunto elementi di incertezza nel quadro complessivo alla fine del periodo.

L'indice Euro Stoxx ha chiuso il 2021 in rialzo del 20,4%; il CAC 40 ha sovraperformato l'indice europeo (+28,9%), il DAX 30 ha registrato un rialzo del +15,8%, mentre l'IBEX 35 ha sottoperformato, chiudendo l'anno a +7,9%. Al di fuori dell'area euro, l'indice del mercato svizzero SMI ha chiuso il periodo a +20,3%, mentre l'indice FTSE 100 nel Regno Unito ha registrato un rialzo del +14,3%.

Riguardo al mercato azionario statunitense, l'indice S&P 500 ha chiuso il 2021 a +26,9%, mentre l'indice dei titoli tecnologici NASDAQ Composite ha chiuso in rialzo del +21,4%. I principali mercati azionari asiatici hanno conseguito rialzi modesti: l'indice NIKKEI 225 ha chiuso l'anno a +4,9%, mentre l'indice del mercato cinese SSE A-Share ha chiuso il periodo a +4,8%.

Il mercato azionario italiano ha registrato performance largamente positive: l'indice FTSE MIB ha chiuso il 2021 a +23%, in linea con l'indice FTSE Italia All Share (+23,7%). I titoli a media capitalizzazione hanno sovraperformato l'indice complessivo con il FTSE Italia STAR in rialzo del +44,7%.

2.2.2 I mercati obbligazionari corporate

I mercati obbligazionari corporate europei hanno chiuso il 2021 positivamente, con i premi al rischio (misurati come asset swap spread-ASW) in calo rispetto ai livelli di inizio anno, e malgrado la fase negativa nel mese di novembre, dovuta all'effetto combinato della diffusione di nuove varianti del virus e delle attese per la riunione di dicembre della Banca Centrale Europea.

Durante il corso dell'anno il sentiment di mercato ha beneficiato dell'accelerazione della campagna vaccinale, del migliorato quadro macroeconomico, e del confermato supporto tecnico da parte delle banche centrali. A tal proposito osserviamo che la performance degli spread è stata particolarmente positiva a partire dal secondo trimestre dell'anno, dopo l'annuncio della Banca Centrale Europea, a marzo, che nei mesi successivi il ritmo degli acquisti PEPP sarebbe stato "significativamente più elevato rispetto ai primi mesi" del 2021.

In termini di performance, i titoli Investment Grade hanno visto i loro spread restringersi di circa il 18% da inizio anno, con limitate differenze tra emittenti finanziari ed industriali. Positivo anche l'andamento dei titoli più rischiosi (High Yield) che hanno visto i loro spread ridursi di circa il 7% in media (dati Markit iBoxx).

Il mercato primario ha registrato solidi livelli; la volontà degli emittenti di sfruttare le favorevoli condizioni di finanziamento, e la ricerca di rendimento da parte degli investitori, hanno portato, in generale, ad un progressivo allungamento delle scadenze proposte.

I temi ESG si sono confermati di grande interesse sia per gli investitori che per le società emittenti che, in molti casi, hanno potuto beneficiare di un minor costo della provvista rispetto all'emissione di titoli con le stesse caratteristiche, ma non legati a temi di sostenibilità (cosiddetto "greenium"). In questo segmento di mercato (dati Bloomberg), le emissioni totali corporate in euro sono state pari a circa 280 miliardi (contro i circa 145 del 2020), di cui c. 150 miliardi emessi come Green bond (circa 80 miliardi nel 2020). Nel corso del 2021 si è inoltre registrata una forte crescita dei Sustainability-Linked bond, una tipologia di debito sostenibile i cui proventi non sono destinati a specifici progetti (al contrario dei Green bond, Social bond, e Sustainability bond). Questa maggiore flessibilità ha permesso anche ad emittenti non aventi profili propriamente green di sfruttare le opportunità legate alla finanza sostenibile.

2.2.3. Le economie emergenti

Il ciclo economico e l'inflazione

Dopo le consistenti contrazioni subite nel 2020, i Paesi emergenti hanno evidenziato rimbalzi che si sono manifestati soprattutto nel secondo trimestre del 2021 mentre dal terzo si sono accusati i rialzi delle materie prime energetiche che, insieme a nuove ondate pandemiche, hanno rallentato i ritmi di espansione. I maggiori rialzi si sono registrati in America Latina e negli emergenti europei (con una crescita del PIL, sulla base delle stime di ottobre del FMI pari rispettivamente al 6,3% e al 6,0%, di cui il 4,7% della Russia per via dell'aumento della componente energetica) mentre più contenuta si è rivelata l'espansione economica stimata per la regione sub-sahariana dell'Africa (+3,7%).

L'aumento del PIL è stato di oltre il 5% nell'Europa Centro e Sud Orientale (CEE/SEE) e di circa il 4% nell'Europa Orientale (EE), con una dinamica a livello di singoli paesi compresa tra il +3,2% nella Repubblica Ceca e il +6,8% in Ungheria nel primo caso, e tra il +3,8% in Russia e il +4,1% in Ucraina, nel secondo. La ripresa economica è stata particolarmente intensa nel 2° trimestre (13,5% in area CEE, 14,8% in area SEE e 6,1% in area EE), in corrispondenza dell'allentamento delle misure restrittive adottate per l'emergenza COVID-19. La crescita del terzo trimestre si è mostrata più contenuta in tutte le aree europee mentre in Egitto il PIL è salito del 9,8%.

Nel 2021 la forte domanda connessa alla ripresa ha spinto al rialzo i corsi delle materie prime energetiche e, di riflesso, anche l'inflazione soprattutto nei paesi dell'Europa Orientale dove gli ultimi dati disponibili mostrano un'ascesa dell'indice dei prezzi al consumo superiore al 10%. Le stime individuano nell'area CEE/SEE una salita dei prezzi al consumo in media del 4,4% (dal 2,8% dell'intero 2020) – con valori compresi tra l'1,7% della Bosnia H. e il 5,1% della Romania – e nell'area EE del 7% (dal 3,3%). In Egitto, dove la dinamica dei prezzi è in decelerazione dal 2017, l'inflazione ha ripreso a crescere segnando un +5,2%. In molti Paesi i tassi di inflazione sono al di fuori dell'intervallo target delle banche centrali.

La politica monetaria

Le misure espansive adottate dalle Autorità centrali per contenere gli effetti economici della pandemia e sostenere il percorso di recupero del ciclo economico iniziano ad essere gradualmente eliminate in alcuni Paesi.

Una fase di rialzo dei tassi di riferimento si è avviata in particolare in Repubblica Ceca Ungheria, Romania, Russia, Ucraina e Moldavia.

I tassi di politica monetaria hanno ripreso a salire. Per contrastare le pressioni inflazionistiche, le banche centrali di Ungheria, Repubblica Ceca, Polonia e Romania hanno ulteriormente aumentato i tassi di policy, al 2,40% (dallo 0,60%), al 3,75% (dallo 0,25%), al 2,25% (da 0,10%) e al 2,0% (da 1,25%), rispettivamente. A causa delle forti pressioni inflazionistiche, la Banca centrale russa ha alzato sette volte il tasso di policy nel 2021 (l'ultimo aumento è stato a dicembre, di 100 pb, all'8,50%) mantenendo aperte, nell'ultimo meeting, le prospettive di ulteriori incrementi del tasso chiave ai prossimi incontri. In Ucraina, la Banca centrale ha operato cinque rialzi del tasso di policy dal 6,0% al 9,0%. In Moldavia, la Banca centrale ha aumentato il tasso di riferimento quattro volte dal 2,65% al 6,5%. In Egitto, infine, il tasso di riferimento è invece rimasto invariato al 9,25%.

I mercati finanziari

I mercati azionari hanno fornito un quadro eterogeneo. La componente MSCI Emerging Market ha segnato una prestazione marginalmente negativa (-2,2%); i panieri MSCI Latin America e MSCI Asian (ex Japan) sono scesi rispettivamente del -13,1% e del -6,4%; di contro, l'MSCI Eastern Europe ha conseguito dei guadagni degni di nota (+17,7%). L'MSCI BRIC, (in calo del 13,0%), ha visto andamenti contrapposti con gli ampi deprezzamenti di Brasile (-23,5%) e (-22,8%) a fronte dei cospicui guadagni di India (+27,7%) e Russia (+13,3%). Il Brasile è stato penalizzato da alcune criticità nella gestione dell'emergenza sanitaria, dell'incertezza politica in vista delle prossime elezioni presidenziali e dall'attesa di nuovi rialzi dei tassi d'interesse. La Cina ha scontato le maggiori pressioni regolamentari su alcuni settori, il raffreddamento del ritmo di crescita economica e l'avversione al rischio nel settore immobiliare dopo il caso Evergrande. L'India è stata favorita dai segnali di robustezza della ripresa economica. La Russia è stata sostenuta dai corsi energetici, anche se i guadagni si sono in parte ridotti sul finire d'anno per l'acuirsi delle tensioni geopolitiche per la Crimea e il Kazakistan.

Nei Paesi di area CEE/SEE le quotazioni azionarie hanno fornito indicazioni prevalentemente positive, fatta eccezione per la Serbia (-5,1%) e per la Croazia (-2,2%). Il miglior apprezzamento è stato quello della Repubblica Ceca (+49,3%), a cui si sono aggiunte le buone performance della Bosnia Herzegovina (+30,7%), Slovenia (+28,1%), Bulgaria (+18,7%), Romania (+17,2%), Ungheria (+10,8%) e Polonia (+9,6%). L'Egitto ha segnato un incremento del 5,6%.

Relativamente al mercato dei cambi le valute emergenti si sono indebolite in raffronto al biglietto verde in considerazione di attesi rialzi del costo del denaro da parte della Federal Reserve. Maggiormente penalizzate

sono state la Lira turca (USD/TRY +79,2%), nonché in Sudamerica il Peso argentino (USD/ARS +22,1%) e quello colombiano (USD/COP +19,1%).

Nei Paesi extra CEE/SEE si segnala un movimento essenzialmente laterale del Rublo russo (USD/RUB +1,0%) e del Pound egiziano (USD/EGP -0,2%). Tra i paesi CEE e SEE, si evidenzia la forza nei confronti dell'Euro della grivnia ucraina (EUR/UAH -10,5%), della corona ceca (EUR/CZK -5,1%) e del leu moldavo (EUR/MDL -3,4%). La presenza di movimenti opposti durante l'anno scorso ha determinato variazioni marginali negli altri casi.

Nel 2021 i rialzi dei tassi d'interesse da parte delle Autorità monetarie hanno penalizzato i corsi dei titoli governativi emessi dai Paesi emergenti, con un conseguente prevalente rialzo dei rendimenti e degli spread nei confronti dei treasury americani (+48 punti base del sovereign spread EMBI+ Index). All'interno del paniere EMBI+ si ha evidenza di come siano aumentati i differenziali sul paniere Latino (+65 punti base), su quello dei Paesi dell'Europa emergente (+82 punti base), mentre, si siano ridotti in relazione all'Asia (-22 punti base) e all'Africa (-18 punti base).

2.3 Le prospettive per l'anno 2022

La crescita dell'economia mondiale continuerà nel 2022, sebbene a ritmi più lenti dopo il rimbalzo dello scorso anno. Nell'eurozona e in Italia si prevede una crescita del PIL di circa il 4%. L'inflazione dovrebbe calare, pur restando molto elevata in media annua. La Federal Reserve inizierà una fase di rialzi dei tassi ufficiali, a cui si dovrebbe aggiungere nei mesi finali anche una riduzione dei reinvestimenti delle scadenze di portafoglio, per accelerare la rimozione dello stimolo monetario. Nell'area dell'euro, la BCE ridurrà gli acquisti netti di titoli di stato, ma è improbabile che possa alzare i tassi ufficiali prima di fine anno. Il rialzo dei tassi a medio e lungo termine dovrebbe proseguire anche nel 2022. Sullo scenario gravano rischi geopolitici, con possibili ripercussioni sul mercato dell'energia e, quindi, su inflazione e crescita. L'approssimarsi della fine della legislatura in Italia potrebbe inoltre incidere sullo spread Btp-Bund.

In area CEE/SEE è attesa una dinamica ancora sostenuta dell'economia – anche se in rallentamento dopo il forte rimbalzo intervenuto nel 2021 – con la ripresa prevista nel 2022 che continuerà ad essere penalizzata dalla quarta ondata della pandemia.

La crescita del PIL è attesa in rallentamento anche in Russia, dopo il balzo nel 2021 sostenuto dalla sensibile ripresa del mercato degli idrocarburi, e nel complesso dell'area EE. In Egitto, grazie anche al lancio di imponenti progetti infrastrutturali annunciati dalle Autorità locali, il profilo della crescita dovrebbe mantenersi lungo un trend di lungo periodo stimato dal FMI ancora sopra il 50%.

Con riguardo al sistema bancario italiano, per il 2022 si prospetta un lento recupero della dinamica dei prestiti alle imprese. La crescita dovrebbe essere sostenuta dagli investimenti ma il fabbisogno finanziario potrà essere in parte colmato con l'utilizzo del buffer di liquidità depositato dalle imprese presso le banche, nonché con l'emissione di obbligazioni e l'autofinanziamento. Il credito alle famiglie è visto proseguire a ritmi più vivaci di quello alle imprese. I mutui per l'acquisto della casa continueranno a svolgere un ruolo primario nel contesto del buon momento del mercato immobiliare residenziale, a sua volta sostenuto dalle nuove esigenze abitative e di lavoro emerse a seguito della pandemia, dagli incentivi fiscali, dalla crescita dei prezzi delle case, dai tassi ancora bassi e dalla mobilitazione di parte dell'eccesso di risparmio accumulato dalle famiglie. Anche le prospettive del credito al consumo sono positive, sebbene condizionate dall'evoluzione della pandemia.

La raccolta da clientela dovrebbe vedere il proseguimento di una buona dinamica dei depositi, sebbene in graduale rallentamento. Permarranno condizioni per una crescita moderata dei conti correnti, soprattutto nell'ipotesi di tassi ancora molto bassi e per il possibile perdurare di un clima di incertezza. D'altro canto, dal

lato delle imprese l'accumulo di liquidità in conto corrente dovrebbe continuare a ridimensionarsi. Per le famiglie si prospetta una graduale ricomposizione di portafoglio verso forme di investimento più remunerate. Le consistenti giacenze sui conti correnti e il sostanziale contributo del rifinanziamento BCE continueranno a consentire un contenimento del costo della raccolta. Dato il permanere di condizioni favorevoli di accesso al credito, e stante l'ipotesi di tassi di riferimento invariati nel 2022, i tassi sui prestiti saranno ancora molto bassi.

Proseguirà il momento positivo per l'industria dell'asset management e delle assicurazioni vita. I flussi di risparmio verso questi comparti potranno essere alimentati dal bacino delle ampie disponibilità liquide, verosimilmente in eccesso, confluite negli anni passati e nel 2021 sui depositi bancari. Altro fattore determinante è la domanda di consulenza di fronte alle scelte di risparmio a investimento.

3. L'evoluzione della normativa di settore

Di seguito, si riepilogano le novità normative introdotte nel 2021 di particolare interesse per il settore.

3.1. Principali misure connesse all'emergenza epidemiologica derivante da COVID-19

Diversi provvedimenti, assunti nel corso dell'anno, hanno prorogato lo stato di emergenza fino al 31/03/2022.

Con la Legge 26/02/2021, n. 21, di conversione in legge del decreto Milleproroghe (DL 183 del 31/12/2020), è stato posticipato a 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio (dunque al 30 giugno 2021) il termine per la convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio 2020; ciò ha comportato il differimento dei termini di adeguamento alla IORP II, collegati dalle Direttive Covip del 29/07/2020 al bilancio; in particolare i termini di pubblicazione dei documenti sul sito web area pubblica sono stati prorogati al 31 luglio.

L'art. 19 del decreto ha prorogato altre disposizioni fino alla data di cessazione dello stato di emergenza epidemiologica da COVID-19, tra cui il termine per il lavoro agile in regime derogatorio (art. 90, commi 3 e 4 DL 34/2020).

Con D.L. del 22/03/2021, n. 41 -convertito in legge dalla Legge 21/05/2021, n. 69- sono state disposte misure urgenti in materia di sostegno alle imprese e agli operatori economici, di lavoro, salute e servizi territoriali, connesse all'emergenza da COVID-19.

Tra le varie disposizioni, si segnala la proroga fino al 30 giugno del blocco dei licenziamenti per le aziende che dispongono di CIG ordinaria e straordinaria e fino al 31 ottobre per le aziende che accedano a CIG in deroga per Covid, con contestuale possibilità di licenziamento sulla base di accordo collettivo aziendale, stipulato dalle organizzazioni sindacali comparativamente più rappresentative a livello nazionale, di incentivo alla risoluzione del rapporto di lavoro, limitatamente ai lavoratori che aderiscono al predetto accordo. Il blocco dei licenziamenti è stato poi ulteriormente prorogato fino al 31/12/2021 dal D.L. 25/05/2021, n. 73 (c.d. "Decreto sostegni bis").

E' stato, inoltre, incrementato il fondo per il reddito di ultima istanza per i professionisti e, in sede di conversione in legge, è stata estesa al 2021 la misura del raddoppio del valore dei beni ceduti e dei servizi prestati dall'azienda ai lavoratori dipendenti che non concorre alla formazione del reddito, dunque confermato ad euro 516,46 anche per il 2021.

3.2. IORP II: Istruzioni in materia di trasparenza, Regolamento sulle modalità di adesione alle forme pensionistiche complementari, adeguamenti statutari e Regolamento sulle procedure

In tema di trasparenza, la COVIP, in sede di aggiornamento e revisione delle vigenti disposizioni, ha operato il riordino dell'intera disciplina in un unico documento ("Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza"), che sostituisce tutte le precedenti disposizioni dettate dall'Autorità di Vigilanza sull'argomento e si articola nelle seguenti sezioni:

Sezione I – Disposizioni di carattere generale;

Sezione II – Gli annunci pubblicitari;

Sezione III – La Nota informativa per i potenziali aderenti;

Sezione IV – Disposizioni in materia di comunicazioni agli aderenti e ai beneficiari;

Sezione V – Disposizioni sulle proiezioni pensionistiche;

Sezione VI – Siti web, tecnologie informatiche e rapporti con gli aderenti.

In particolare, per quanto concerne la Nota informativa per i potenziali aderenti, i contenuti sono stati ridotti e semplificati anche in termini di linguaggio utilizzato, senza tuttavia compromettere la possibilità per l'aderente di accedere a tutte le informazioni; è stata inoltre rivista completamente la forma grafica al fine di aumentare l'efficacia dell'informativa.

È stata, infine, prevista un'apposita Appendice dedicata all'informativa sulla sostenibilità, da consegnare anch'essa in fase di adesione.

Anche le disposizioni in materia di comunicazioni agli aderenti e ai beneficiari (al cui interno è stata assorbita l'attuale "Comunicazione periodica" agli iscritti) hanno assunto una nuova veste, finalizzata a rendere più immediato e percepibile per ciascun iscritto lo sviluppo della propria posizione previdenziale e a consentire valutazioni circa le possibili opzioni a disposizione nel prosieguo della costruzione della propria pensione complementare.

Al fine di facilitare l'attività degli operatori, la COVIP ha pubblicato, unitamente ai Regolamenti recanti le indicazioni operative, schemi e modelli esemplificativi, che costituiscono un utile strumento di lavoro per assicurare una rappresentazione delle informazioni omogenea da parte di tutte le forme pensionistiche.

Una particolare attenzione è stata dedicata alle disposizioni sui siti Web e sull'utilizzo delle tecnologie informatiche per semplificare e rendere più efficace la gestione dei rapporti con gli aderenti, nonché favorire la diffusione di documenti e informazioni utili; sono stati definiti i contenuti dell'area pubblica e dell'area riservata dei siti Web, dando indicazioni sulle modalità di realizzazione.

Con successiva deliberazione del 25 febbraio 2021, la COVIP ha previsto che le nuove istruzioni in materia di trasparenza si applicheranno ai diversi ambiti regolamentati, a decorrere dal 31 luglio 2021, ad eccezione delle informazioni in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione, la cui pubblicazione è rimasta fissata al 28 febbraio 2021.

L'adozione delle Istruzioni in materia di trasparenza ha reso necessario anche un aggiornamento del "Regolamento sulle modalità di raccolta delle adesioni", per rispondere ad esigenze di coordinamento e per tenere conto delle novità apportate alla disciplina in materia di collocamento dei fondi pensione, adottato con Deliberazione del 22 dicembre 2020, in vigore dal 1° maggio 2021.

Con Deliberazione del 19/05/2021, la COVIP ha adottato i nuovi schemi di statuto dei fondi pensione negoziali, di Regolamento dei fondi pensione aperti e dei piani individuali pensionistici in attuazione della Direttiva IORP II. In merito ai nuovi schemi statutari, lo schema previsto per i fondi negoziali trova applicazione anche per i fondi preesistenti dotati di soggettività giuridica. Tutti i fondi pensione devono adeguarsi ai nuovi schemi entro il 31 marzo 2022. L'obbligo di adeguamento è escluso solo per forme pensionistiche interessate da processi di liquidazione o di fusione deliberati entro dicembre 2021.

Con Deliberazione del 19/05/2021, la COVIP ha aggiornato il Regolamento sulle procedure, relative all'autorizzazione all'esercizio delle forme pensionistiche complementari, alle modifiche statutarie e regolamentari, alle fusioni e scissioni, ai trasferimenti e alle attività transfrontaliere, ai piani di riequilibrio, all'affidamento delle funzioni fondamentali a soggetti o unità organizzative dell'impresa promotrice.

3.3. Legge delega PEPP

La Legge 22/04/2021, n. 53, reca Delega al Governo per il recepimento delle direttive europee e l'attuazione di altri atti dell'Unione europea (Legge di delegazione europea 2019-2020). L'art. 20 contiene principi e criteri direttivi per l'adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del Regolamento PEPP (Reg. UE 2019/1238), relativo ai prodotti pensionistici individuali paneuropei.

3.4. EMIR

Con Regolamento delegato (UE) 2021/962 della Commissione del 6/05/2021, in vigore dal 17/06/2021, è stata prorogata di un altro anno l'esenzione per i fondi pensione dall'obbligo di clearing presso controparte centrale, di cui all'art. 89, par. 1, primo comma, del Regolamento (UE) n. 648/2012 del Parlamento europeo e del Consiglio.

3.5. Contributo di vigilanza

Con DPCM del 31/05/2021, è stata resa esecutiva la Deliberazione COVIP del 12/05/2021, recante determinazione della misura, dei termini e delle modalità di versamento del contributo dovuto alla COVIP da parte delle forme pensionistiche complementari nell'anno 2021; la scadenza dei termini di pagamento è stata fissata al 15/09/2021.

3.6. Assemblea telematica

È prorogata al 31 luglio 2022 la possibilità di svolgimento telematico delle assemblee, come previsto dall'art. 3, comma 1, D.L. 30/12/2021, n. 228, recante Disposizioni urgenti in materia di termini legislativi.

3.7. Divieto di finanziamento delle imprese produttrici di mine antiuomo e munizione a grappolo

Con Legge n. 220 del 9/12/2021 è stato introdotto il divieto totale di finanziamento di società, con sede in Italia o all'estero, che, direttamente o indirettamente, svolgano attività di costruzione, produzione, sviluppo, assemblaggio, riparazione, conservazione, impiego, utilizzo, immagazzinaggio, stoccaggio, detenzione, promozione, vendita, distribuzione, importazione, esportazione, trasferimento o trasporto delle mine antipersona, delle munizioni e submunizioni cluster, di qualunque natura o composizione, o di parti di esse. Viene altresì vietato di svolgere ricerca tecnologica, fabbricazione, vendita e cessione, a qualsiasi titolo, esportazione, importazione e detenzione di munizioni e submunizioni cluster, di qualunque natura o composizione, o di parti di esse. Tali divieti valgono per tutti gli intermediari finanziari abilitati, tra cui rientrano anche le fondazioni di origine bancaria e i fondi pensione. L'apparato sanzionatorio in caso di violazione dei divieti contemplati dalla legge prevede sanzioni amministrative, pecuniarie e accessorie. A carico dei soggetti che nell'ambito degli intermediari finanziari svolgono funzioni apicali o di controllo, salvo che la violazione riscontrata non costituisca reato, è prevista la sanzione amministrativa pecuniaria da € 50.000 a € 250.000.

3.8. Legge di bilancio 2022

Con Legge 30/12/2021, n. 234 è in vigore la legge di bilancio per il 2022. Si segnalano le seguenti disposizioni di interesse in materia pensionistica:

- Quota 102 – per il solo 2022 è ammesso il pensionamento con età anagrafica pari a 64 anni e anzianità contributiva pari a 38 anni (art. 1, comma 87);
- Ape Sociale – prorogata al 2022 (art. 1 comma 91);
- Opzione donna – prorogata per l'anno 2022 (art. 1 comma 94).

Sul piano fiscale, l'art. 1, comma 2 modifica gli scaglioni Irpef.

3.9. Chiarimenti, risposte a quesiti e a interpellati

Si segnalano i temi di particolare interesse, oggetto di chiarimento da parte della COVIP e dell'Agenzia delle Entrate, nell'ambito della propria attività istituzionale di risposta a quesiti e a interpellati, nel corso del 2021.

Affidamento funzioni fondamentali

Con Circolare n. 939/2021, la COVIP ha fornito chiarimenti operativi in ordine alle istanze di autorizzazione per l'affidamento delle funzioni fondamentali a soggetti o unità dell'impresa promotrice, ai sensi dell'art. 5-bis, comma 3, D.Lgs. 252/2005, chiarendo che per "impresa promotrice" si intende il datore di lavoro che versa i contributi al fondo pensione e, pertanto, l'eventuale affidamento di funzioni fondamentali a soggetti o unità organizzative della holding del gruppo dell'impresa promotrice del fondo pensione rientra nell'ambito di applicazione dell'art. 5-bis, comma 3, del Decreto lgs. 252/2005 esclusivamente laddove la holding stessa sia tenuta al versamento dei contributi alla forma pensionistica.

Riscatto fiscalmente a carico

Con risposta a quesito del febbraio 2021, la COVIP ha considerato illegittimo riconoscere il diritto di riscatto a soggetto fiscalmente a carico a seguito di trasferimento all'estero, contrastando tale fattispecie con la volontà del Legislatore di circoscrivere le ipotesi di possibile uscita dal sistema, prevedendo il riscatto come rimedio eccezionale a fronte di situazioni particolari e circoscritte.

Anticipazioni per ristrutturazione edilizia ed Ecobonus

Con risposta a quesito del maggio 2021, la COVIP ha escluso il diritto all'anticipazione per interventi di ristrutturazione che non comportino oneri a carico dell'iscritto, come nel caso dello sconto integrale sul corrispettivo dovuto, ai sensi dell'art. 121, D.L. 34/2020, che consente, in alternativa alla detrazione fiscale in sede di dichiarazione dei redditi di optare per un contributo, sotto forma di sconto sul corrispettivo dovuto, fino a un importo massimo pari al corrispettivo stesso, anticipato dai fornitori che hanno effettuato gli interventi e da questi ultimi recuperato sotto forma di credito d'imposta, di importo pari alla detrazione spettante; ovvero di avvalersi della cessione di un credito d'imposta di pari ammontare. L'esclusione trova la sua ratio nell'esigenza di concorrere al pagamento delle spese sostenute dall'iscritto per la realizzazione di tali interventi; pertanto, solo in caso di sconto parziale l'iscritto potrà beneficiare di un'anticipazione, da erogarsi avendo a riferimento l'esborso effettivamente sostenuto dallo stesso per interventi.

Riscatto parziale e contratti di espansione

Con risposta a quesito dell'ottobre 2021, la COVIP ha ritenuto legittima la possibilità di riconoscere il riscatto per mobilità anche ai lavoratori interessati da esodo derivante da contratto di espansione, di cui all'art. 41, D.Lgs. 148/2015.

Riscatto per accordo di risoluzione del rapporto di lavoro in deroga al divieto di licenziamenti

Con risposta ad interpellato n. 330/2021, l'Agenzia delle Entrate ha ricondotto il riscatto della posizione individuale richiesto dai lavoratori aderenti che aderiscono ad accordi collettivi aziendali di incentivo alla

risoluzione del rapporto di lavoro in deroga al blocco dei licenziamenti individuali di cui all'art. 14, D.L. n. 104/2020 nell'ambito delle ipotesi di riscatto parziale di cui all'articolo 14, comma 2, lettera b), del d.lgs. n. 252 del 2005, analogamente a quanto già previsto per il riscatto parziale a seguito di accesso a fondi di solidarietà nel sistema creditizio.

Restituzione delle somme assoggettate a tassazione in anni precedenti

Con Circolare n. 8/E del 14/07/2021, l'Agenzia delle Entrate ha fornito chiarimenti sulla modalità di restituzione delle somme assoggettate a tassazione in anni precedenti, alla luce dell'art. 150, D.L. 34/2020 (c.d. "Decreto rilancio"), che ha introdotto una modalità di restituzione al netto delle ritenute applicate, in aggiunta a quella al lordo delle ritenute, stabilita dall'art. 10, lett. d-bis) del TUIR.

Agevolazione sugli investimenti qualificati

Con risposta ad interpello n. 667/2021, l'Agenzia delle Entrate ha fornito chiarimenti in materia di agevolazione fiscale, di cui all'art. 1, commi 88 e sgg., Legge 232/2016, sugli investimenti qualificati operati da fondi pensione e casse di previdenza in OICR già istituiti alla data di entrata in vigore della Legge 232/2016 (1/01/2017). In particolare, l'Agenzia ha precisato che, ai fini dell'agevolazione, l'investimento qualificato tramite un OICR rileva anche nel caso in cui sia stato effettuato in anni antecedenti all'entrata in vigore della legge di bilancio 2017, limitatamente ai richiami avvenuti successivamente a tale data, sempreché la politica di investimento ai fini della disciplina fiscale in commento risulti dal regolamento di gestione dell'OICR, altrimenti occorrerà fare riferimento ai richiami avvenuti successivamente alla data di adeguamento del predetto regolamento.

Ulteriori chiarimenti sono stati successivamente forniti dall'Agenzia con Circolare n. 19/E del 29/12/2021.

Imposta sostitutiva

Con risposta ad interpello n. 794/2021, l'Agenzia delle Entrate ha chiarito che i fondi pensione, autorizzati all'attività transfrontaliera nello stato membro UE d'origine, ai sensi dell'art. 15-ter, comma 1, D.Lgs. 252/2005, non residenti e privi di stabile organizzazione non sono tenuti, per le adesioni effettuate in Italia, ad assolvere l'imposta sostitutiva nella misura del 20% sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta, prevista dall'art. 17, D.Lgs. n. 252/2005 per i fondi pensione istituiti in Italia.

4 Fatti salienti dell'esercizio

Si espongono qui di seguito i fatti salienti dell'esercizio 2021, con avvertenza che alcune delle tematiche riportate sono già state anticipate nella Relazione degli Amministratori al Bilancio 2020, nell'ambito del capitolo dedicato ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

4.1 Modifiche statutarie

Nell'arco dell'esercizio 2021, il Consiglio di Amministrazione è intervenuto a modificare lo Statuto più volte e per diverse esigenze, sulla scorta di quanto stabilito dagli accordi collettivi siglati dalla Fonti Istitutive: più precisamente ciò si è reso necessario sia per introdurre alcune modifiche funzionali alle specifiche evoluzioni della realtà del Gruppo, sia per adeguarne le previsioni a disposizioni normative o prescrizioni della COVIP.

Nello specifico, è stato innanzitutto modificato l'art. 5 dello Statuto al fine di inserire nella platea dei destinatari cui il Fondo si rivolge anche "i titolari di contratti di agenzia o di mediazione instaurati, come monomandatari, con aziende del Gruppo Intesa Sanpaolo da almeno 6 mesi continuativi (Agenti o Mediatori)": tale innovazione si inserisce in un complesso di politiche e di misure di Welfare aziendale adottate dalla Fonti Istitutive, in linea con il Piano d'Impresa 2018-2021, destinate alle forme di collaborazione autonome operanti nell'ambito del Gruppo, attraverso l'estensione, tra l'altro, di previsioni in materia di previdenza complementare.

Sotto diverso profilo, altre e distinte modifiche statutarie, con particolare riferimento agli articoli 5, 6 e 39, si sono rese necessarie in funzione del fatto che – come meglio precisato più avanti, nel capitolo specificatamente dedicato all'argomento – il Fondo è stato individuato dalle Fonti Istitutive per continuare ad assicurare il trattamento pensionistico di previdenza complementare a contribuzione definita al Personale ex UBI, disponendo, a decorrere dal 1° gennaio 2022, il trasferimento al Fondo stesso delle posizioni in essere presso i cinque fondi pensione a capitalizzazione collettiva presenti nel Gruppo UBI.

Con l'occasione, avendo presente le dimensioni raggiunte e la complessità organizzativa, anche a seguito dei numerosi processi di razionalizzazione interni al Gruppo, sono state efficientate alcune clausole statutarie in materia di Governance del Fondo, intervenendo su alcune disposizioni contenute negli articoli 20 e 21, che disciplinano il funzionamento del Consiglio di Amministrazione, e nell'art. 22, che regola i poteri del Presidente.

Per quanto riguarda l'adeguamento a disposizioni normative o prescrizioni della COVIP, le Fonti Istitutive hanno integrato lo Statuto, introducendo le principali novità introdotte dalla Direttiva (UE) n. 2016/2341 (c.d. IORP II), recepita in Italia dal Decreto Legislativo n. 147/2018: a tal fine sono stati modificati tutti i principali articoli interessati, soprattutto relativamente ai profili organizzativi e ai rapporti con gli aderenti.

In ultima battuta, infine, con determinazione consiliare assunta il 28 marzo 2022, tutto l'articolato dello Statuto è stato rimodellato in modo puntuale sulla base del nuovo schema statutario emanato dalla COVIP con Deliberazione 19 maggio 2021, schema che ha sostituito quello originariamente emanato dalla stessa COVIP nel 2006.

4.2 Rinnovo dell'incarico di Service Amministrativo

Si rammenta che, a dicembre 2019, il Consiglio di Amministrazione aveva deliberato l'indizione di una gara per la selezione del Service amministrativo, pubblicando il relativo bando di gara nel gennaio 2020 e completando la relativa procedura di selezione, nonostante la notevole battuta d'arresto connessa all'emergenza sanitaria ed al conseguente *lockdown*. Ad esito di quanto precede, con deliberazione consiliare del 21 settembre 2020

è stata confermata l'assegnazione dell'incarico alla società Previnet S.p.A., risultata prima in graduatoria.

4.3 Pubblicazione della politica di impegno del Fondo in attuazione del regolamento Covip relativo alla Direttiva UE c.d. *Share Holder Rights Directive II*

Come già segnalato nella Relazione accompagnatoria del Bilancio del precedente esercizio, con Deliberazione del 2 dicembre 2020, la COVIP ha adottato il "*Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione*", a seguito dell'attuazione della Direttiva UE 2017/828 (c.d. "*Share Holder Rights Directive II*"), introdotta nel nostro ordinamento dal Decreto Legislativo n. 149/2019.

La Direttiva ha previsto una serie di obblighi di trasparenza riferiti, tra gli altri, agli investitori istituzionali, tra i quali sono ricompresi i fondi pensione con almeno 100 aderenti (in forza del nuovo art. 6-*bis* introdotto nel Decreto Legislativo n. 252/2005).

Nelle proprie istruzioni applicative, la COVIP ha disciplinato le modalità di adempimento ed i termini di pubblicazione della politica di impegno e delle informazioni sulla relativa attuazione, nonché degli ulteriori elementi sulla strategia di investimento adottata o sull'accordo stipulato con i gestori di attivi, con possibilità anche di dare conto delle eventuali ragioni che abbiano indotto a non adottare, in tutto o in parte, tali determinazioni (c.d. "*Comply or Explain*").

In particolare, è stato previsto l'obbligo per i fondi pensione di pubblicare entro il 28 febbraio 2021:

- la politica di impegno o le motivazioni della sua mancata adozione;
- le informazioni sul contributo degli attivi della strategia di investimento azionario e, laddove rilevante, sulla coerenza della strategia di investimento azionario con il profilo delle passività;
- le informazioni sull'accordo di gestione ovvero le motivazioni della loro mancata inclusione.

In considerazione di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 26 febbraio 2021, ha approvato i documenti in materia di politica di impegno ed in materia di strategia di investimento azionario e accordi con i gestori di attivi, che sono quindi stati pubblicati sul sito Internet del Fondo nel rispetto della scadenza prevista.

4.4 Pubblicazione dell'informativa sulla sostenibilità ai sensi del regolamento UE 2019/2088

Nella stessa riunione del 26 febbraio, sono stati esaminati i contenuti del Regolamento (UE) 2019/2088, che stabilisce norme relative all'integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento e prevedeva, tra l'altro, come adempimento più immediato, che le valutazioni e le iniziative su tali tematiche dovessero essere esplicitate in un documento da pubblicare sul sito Internet del Fondo entro il 10 marzo 2021.

Preso atto di tali statuizioni, il Consiglio di Amministrazione ha pertanto approvato il documento informativo sulla sostenibilità, redatto ai sensi del Regolamento (UE) 2088/2019, che è stato pubblicato sul sito Internet del Fondo entro la scadenza prevista.

4.5 Istruzioni Covip in materia di trasparenza e aggiornamento del regolamento sulle adesioni

Come già segnalato nella Relazione accompagnatoria del Bilancio del precedente esercizio, con Deliberazione del 22 dicembre 2020, la COVIP ha emanato le "Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza", provvedimento con cui ha inteso armonizzare le disposizioni emanate nel tempo in tema di trasparenza e

comunicazioni, operando un riordino dell'intera disciplina in un unico documento e procedendo quindi ad abrogare numerose proprie precedenti normative. Il nuovo documento si articola nelle seguenti sei sezioni:

Sezione I – Disposizioni di carattere generale;

Sezione II – Gli annunci pubblicitari;

Sezione III – La Nota informativa per i potenziali aderenti;

Sezione IV – Disposizioni in materia di comunicazioni agli aderenti e ai beneficiari;

Sezione V – Disposizioni sulle proiezioni pensionistiche;

Sezione VI – Siti web, tecnologie informatiche e rapporti con gli aderenti.

L'adozione delle Istruzioni in materia di trasparenza ha reso necessario anche un aggiornamento del "Regolamento sulle modalità di raccolta delle adesioni", per rispondere ad esigenze di coordinamento con la nuova articolazione normativa e le innovazioni introdotte.

Nell'ambito degli adeguamenti alle novità introdotte dalle Istruzioni in oggetto, la scadenza più ravvicinata ha riguardato l'area pubblica del sito Internet – di cui tutte le forme pensionistiche dovevano dotarsi entro il 28 febbraio 2021 – e che, per il Fondo, consisteva, di fatto, nell'allineare i contenuti del sito già esistente.

In considerazione delle numerose ed articolate innovazioni introdotte dalla Deliberazione in commento, il Consiglio di Amministrazione ha via via approvato i necessari adeguamenti sia con riferimento alla nuova documentazione e modulistica, sia con riguardo dell'area pubblica e riservata del sito Internet, nonché alle modalità telematiche di comunicazione con gli Iscritti anche via PEC.

4.6 Attivazione della procedura on-line per tutte le richieste di anticipazione

Il Consiglio di Amministrazione, nell'ottica dell'informatizzazione e del conseguente snellimento operativo auspicato anche dalla COVIP nelle proprie istruzioni in materia di trasparenza sopra commentate, ha approvato le nuove modalità di richiesta online per tutte le anticipazioni documentate (vale a dire per acquisto o ristrutturazione prima casa, ovvero per spese sanitarie), che si aggiungono a quelle già esistenti per le anticipazioni per ulteriori esigenze. In tal modo, per tutte le tipologie di anticipazioni previste, è stata soppressa la modulistica cartacea da inviare al Service amministrativo, con notevole semplificazione degli adempimenti posti a carico degli aderenti che intendono richiedere tali erogazioni.

4.7 Avvicendamento di Consiglieri

Si segnala che, nel corso del 2021, si sono registrati i seguenti avvicendamenti nella carica di Consigliere:

- nella riunione del 20 maggio 2021, si è insediata nella carica Elena FLOR, designata dalla Banca in sostituzione della dimissionaria Maria Cristina LEGE;
- nella riunione del 26 luglio 2021, si è insediato nella carica Dario CERRI, a suo tempo eletto in supplenza e sostituzione del dimissionario Donato DEMARCHI.

4.8 Aggiornamento del Documento sul Sistema di Governo.

Come prescritto dalla normativa, il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'aggiornamento del Documento sul Sistema di Governo.

Il Documento è previsto dalla normativa IORP II e fornisce un quadro generale e completo del modello organizzativo del Fondo.

Più in particolare, la COVIP, con le Direttive emanate il 29 luglio 2020, ha dettagliato i contenuti del Documento, prevedendo che esso contenga:

- descrizione generale dell'organizzazione del fondo pensione (organigramma, composizione e attribuzione degli organi e rappresentazione delle strutture operative; rappresentazione delle funzioni fondamentali e delle altre funzioni e interrelazioni con le funzioni operative), dando evidenza delle funzioni e/o attività che risultano esternalizzate;
- descrizione sintetica di come è organizzato il sistema di controllo interno;
- descrizione sintetica di come è organizzato il sistema di gestione dei rischi;
- informazioni essenziali e pertinenti relative alla politica di remunerazione.

Il documento deve essere redatto con aggiornamento annuale ed è pubblicato sul sito Internet del Fondo unitamente al Bilancio d'esercizio.

4.9 Aggiornamento del Documento sulla politica di gestione dei conflitti di interesse

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre proceduto ad una revisione del Documento sulla politica di gestione dei conflitti di interesse (DCI), già approvato con delibera consiliare del 26 settembre 2016.

Il nuovo testo, coerente con gli schemi MEFOP, è stato elaborato dalla Direzione e dall'Ufficio Legale e Compliance, provvedendo, da un lato, agli aggiornamenti ex lege previsti e, dall'altro, a riformulare, sulla base delle esperienze maturate, alcuni passaggi, quali, in particolare, quelli riguardanti la definizione dei soggetti interessati, il perimetro e le modalità di individuazione delle Parti Correlate, nonché la sostituzione del registro delle operazioni in conflitto con l'inserimento della prassi operativa di controllo più dettagliata e già oggi rappresentata agli organi amministrativi e dalla funzione fondamentale di gestione dei rischi, sulla base delle rilevazioni effettuate con la procedura resa disponibile da Bruni, Marino & C. S.r.l..

4.10 Approvazione del Documento sulle Politiche di Governance

Le citate Direttive COVIP del 29 luglio 2020 prevedono che le informazioni sull'assetto organizzativo relative a profili più specifici e ad aspetti maggiormente tecnici del sistema di governo, complementari al Documento sul Sistema di Governo, siano riportate in un documento denominato Documento Politiche di Governance.

Tale specifico Documento Politiche di Governance, approvato dal Consiglio di Amministrazione, prende a riferimento le seguenti tematiche ed i seguenti documenti, alcuni dei quali hanno già formato oggetto di precedente ed autonoma approvazione consiliare:

- le politiche di gestione dei rischi e di revisione interna, nonché quella relativa all'attività attuariale (laddove rilevante);
- il sistema di controllo della gestione finanziaria di cui all'art. 6 delle "Disposizioni sul processo di attuazione della politica di investimento", la cui descrizione (contenuta nel comma 1 del medesimo articolo) non andrà pertanto più riportata nel documento sulla politica di investimento;
- il piano strategico sulle tecnologie dell'informazione e della comunicazione;
- il sistema informativo del fondo pensione e i presidi di sicurezza informatici adottati;
- i piani di emergenza;

- la politica di esternalizzazione delle funzioni/attività;
- la politica di remunerazione;
- la politica di gestione dei conflitti di interesse.

4.11 Approvazione del Manuale Operativo delle Procedure (MOP)

Le già richiamate Direttive COVIP del 29 luglio 2020 prevedono che le procedure relative all'attribuzione di compiti, ai processi operativi, agli strumenti e alle linee di riporto informativo siano formalizzate in un apposito Manuale Operativo delle Procedure (MOP), per promuovere la correttezza operativa e prevenire condotte negative. Tale adempimento, da attuare entro la data di approvazione del bilancio relativo all'anno 2020, è successivamente sottoposto a costante aggiornamento.

Anche tale documento ha visto l'approvazione del Consiglio di Amministrazione. Il documento raccoglie in modo sistematico ed omogeneo le numerose procedure interne via via già definite nell'ambito delle strutture del Fondo stesso, nonché il Manuale Operativo concordato con il Service amministrativo a seguito della stipulazione del nuovo contratto di servizio.

4.12 Assemblea dei Delegati: approvazione del Bilancio 2020

Nella riunione del 25 giugno 2021, l'Assemblea dei Delegati ha approvato il Bilancio 2020, la cui proposta era stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione il 20 maggio 2021.

4.13 Avvio della nuova Asset Allocation Strategica

Richiamando quanto già segnalato nella Relazione accompagnatoria del Bilancio del precedente esercizio, si ricorda che, portando a conclusione i lavori già impostati nel secondo semestre del 2019, nel corso del 2020 il Consiglio di Amministrazione ha completato il percorso di revisione triennale dell'Asset Allocation Strategica che, tra l'altro, ha previsto la riduzione ai seguenti comparti, la cui struttura ed i cui sottostanti mandati di gestione sono stati già ampiamente descritti nella richiamata Relazione relativa all'esercizio 2020:

- Obbligazionario breve termine;
- Obbligazionario medio termine;
- Bilanciato (nel quale sono confluiti i comparti Bilanciato Prudente e Bilanciato Sviluppo);
- Azionario;
- Futuro Sostenibile;
- Finanziario Conservativo (già Finanziario Garantito).

Permangono poi i comparti assicurativi, chiusi a nuove adesioni, che non rientravano nell'ambito della revisione dell'Asset Allocation Strategica.

La nuova Asset Allocation è stata successivamente completata, nel suo percorso di definizione, con l'assegnazione della quota di investimenti alternativi previsti dal modello ed è stata definitivamente finalizzata con le fasi di passaggio ai nuovi gestori, divenendo effettiva con decorrenza dal 1° luglio 2021.

4.14 Integrazione dei fondi a contribuzione definita dell'ex Gruppo UBI

Le Fonti Istitutive, con accordo collettivo del 14 aprile 2021, hanno deciso di avvalersi del Fondo per continuare

ad assicurare il trattamento pensionistico di previdenza complementare a contribuzione definita al personale ex UBI, disponendo, a decorrere dal 1° gennaio 2022, il trasferimento al Fondo ISP delle posizioni in essere nei seguenti "fondi di provenienza":

- Fondo Pensione del Gruppo UBI Banca della Banca Popolare di Bergamo e delle altre società controllate;
- Fondo Pensione Complementare dei Lavoratori di Società del Gruppo UBI Aderenti;
- Fondo Pensione per il Personale della Banca Popolare di Ancona e delle società controllate;
- Fondo Pensione complementare per i dipendenti della Banca Regionale Europea S.p.A.;
- Fondo Pensioni Banca delle Marche.

Con successivo accordo quadro del 3 agosto 2021 sono state approfondite le modalità tecniche dell'operazione e sono stati condivisi i principi e i criteri generali da applicare al percorso di integrazione, demandando le indicazioni operative a successivi accordi specifici, sottoscritti per ogni singolo fondo di provenienza.

L'operazione ha comportato il trasferimento della titolarità al Fondo di tutti i comparti assicurativi e di 6 nuovi comparti finanziari, caratterizzati, nei fondi di provenienza, da maggiore dotazione patrimoniale e/o numero di aderenti; detti comparti, pertanto, sono stati inclusi nel Fondo, quali nuovi comparti, tendenzialmente chiusi a nuove adesioni.

A seguito del trasferimento, dal 1° gennaio 2022 il Fondo include i seguenti nuovi comparti:

- Garantito ex Ubi
- Prudente ex Ubi
- Crescita ex Ubi
- Rendita Ina ex Ubi
- Bilanciato Globale Equilibrato ex BRE
- Assicurativo 5 ex BRE
- Assicurativo 6 ex BRE
- Bilanciato Azionario ex Ubi/BPB
- Assicurativo Ramo I ex Ubi/BPB
- Assicurativo Ramo VI ex Ubi/BPB
- Finanziario Linea 2 ex BPA
- Assicurativo Linea 5 ex BPA
- Garanzia-Assicurativo ex BDM
- Rendimento ex BDM

Tutti gli altri comparti finanziari – già presenti nei fondi di provenienza, ma privi delle caratteristiche dimensionali sopra descritte – hanno cessato l'attività il 31 dicembre 2021 e sono confluiti in comparti finanziari del Fondo con caratteristiche analoghe.

Per quanto riguarda le prerogative degli iscritti ai fondi di provenienza, gli accordi collettivi hanno previsto il mantenimento dell'anzianità di partecipazione alla previdenza complementare già maturata, la facoltà di *Switch*, anche in deroga ai termini previsti dalla normativa, della posizione individuale e/o dei flussi contributivi ad altri comparti del Fondo, nonché, infine, la possibilità di trasferimento ad altra forma pensionistica complementare, con esclusione del contributo datoriale.

È stata inoltre prevista la facoltà di aderire, su base volontaria, alle coperture assicurative accessorie del Fondo, con effetto dal 1° gennaio 2022.

4.15 Assegnazione dell'incarico di Advisor ESG

Il Consiglio di Amministrazione ha avviato e portato a termine, dopo l'avvio della nuova Asset Allocation Strategica, un processo di selezione che si è concluso con l'assegnazione dell'incarico di Advisor ESG alla società Nummus Info S.p.A. per la consulenza in materia di valutazione ed integrazione degli aspetti sociali, ambientali e di Governance negli investimenti (fattori "ESG") e, tra le diverse tematiche, con particolare riguardo alle attività di selezione dei gestori, monitoraggio portafoglio, assegnazione di Rating ESG, iniziative di Engagement, e supporto del Fondo nella redazione della specifica documentazione prevista dalla normativa di settore.

Tramite l'Advisor il Fondo monitora ed analizza il portafoglio sotto il profilo ESG, evidenziando il livello di esposizione ai rischi di sostenibilità degli investimenti che potrebbero determinare un impatto negativo sul valore degli stessi.

4.16 Proroga dell'incarico di valutatore immobiliare

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di prorogare fino al 30 giugno 2022, alle medesime condizioni economiche, l'incarico già conferito a Link Consulting Partners S.p.A./Nomisma S.p.A. per la valutazione degli investimenti immobiliari, eminentemente a fini di appostazione degli stessi a bilancio integrando nell'oggetto del contratto anche la valutazione della società immobiliare a socio unico Primula S.r.l., già totalmente posseduta dal Fondo Pensione Complementare dei Lavoratori di Società del Gruppo UBI Aderenti ed ora interamente controllata dal Fondo.

4.17 Avvio di una selezione di Private equity Italia Large e Private Equity Global Large

Nella riunione del 26 novembre 2021, il Consiglio ha compiuto un nuovo, importante passo nel programma a medio termine nella selezione di investimenti alternativi: l'avvio di una selezione di Private Equity Italia Large e Private Equity Global Large. Successivamente è prevista una nuova selezione, dedicata a investimenti in White e Silver Economy.

Con riferimento alla selezione di Private Equity Italia Large e Private Equity Global Large, l'importo di investimento ipotizzato è di 40 milioni di euro egualmente ripartiti sulle due tipologie di FIA.

Per il Private Equity Italia Large, la strategia di investimento del FIA è orientata prevalentemente in capitale di imprese non quotate; il limite agli investimenti in Venture Capital, Distressed e Turnaround è posto al 10% del patrimonio del FIA; il focus geografico è l'Italia con un Target di raccolta pari o superiore a 400 milioni di euro ed infine il FIA deve trovarsi in fase di collocamento sul mercato primario (c.d. "Fundraising"), costituito, autorizzato e aperto alla raccolta.

Per il Private Equity Global Large, la strategia di investimento del FIA è orientata prevalentemente verso il capitale di imprese non quotate; il limite agli investimenti in Venture Capital, Distressed e Turnaround è posto al 10% del patrimonio del FIA, il focus geografico del FIA è globale, ferma restando una quota significativa (indicativamente non inferiore al 25%) di investimenti in società residenti in Europa (Spazio Economico Europeo e Regno Unito); il Target di raccolta è pari o superiore a 800 milioni di euro e, infine, il FIA deve trovarsi in fase di collocamento sul primario (c.d. "Fundraising"), costituito, autorizzato e aperto alla raccolta.

Sulla base di questi criteri, il Fondo ha pubblicato la Request For Proposal (RfP) per la selezione del Private Equity.

4.18 Procedure di votazione dei componenti elettivi degli Organi Collegiali del Fondo

A dicembre 2021 il Consiglio di Amministrazione, in previsione dell'approssimarsi del rinnovo degli Organi Collegiali del Fondo, in scadenza con l'approvazione del Bilancio 2021, ha approvato il cronoprogramma relativo alle procedure di votazione dei componenti elettivi degli Organi medesimi per il triennio 2022-2024.

Nella successiva seduta, il Consiglio di Amministrazione, in ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento in materia, ha formalmente deliberato l'indizione delle elezioni, dando mandato al Presidente ed al Vice Presidente di dar corso a tutti i conseguenti adempimenti.

4.19 Proroga dell'incarico di Data Protection Officer (DPO) in materia di Privacy

In attesa che la Funzione Consulenza Privacy di Intesa Sanpaolo completi l'estensione dei propri servizi anche agli enti appartenenti al Welfare di Gruppo, il Consiglio di Amministrazione ha confermato fino al 31 dicembre 2022 Stefano CASTRIGNANÒ nell'incarico di Responsabile della Protezione dei Dati (Data Protection Officer – DPO), figura introdotta nella normativa in materia di Privacy dal Regolamento UE 679/2016 (GDPR) entrato in vigore il 25 maggio 2018.

4.20 Scadenza del contratto triennale per la revisione Legale e tempistiche di avvio della procedura di selezione e la proposta di rinnovo da parte del Collegio dei Sindaci

Con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2021, giungerà a scadenza l'incarico triennale di Revisione Legale assegnato alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A., pertanto, su proposta motivata del Collegio dei Sindaci, l'Assemblea dei Delegati dovrà conferire un nuovo incarico per il triennio 2022-2024. All'inizio del 2022 il Collegio stesso ha dato notizia ed avviato una gara per l'individuazione del soggetto da proporre all'Assemblea.

4.21 La gestione finanziaria diretta: investimenti in FIA

Il portafoglio degli investimenti in fondi di investimento alternativo al 31.12.2021 è il seguente:

Denominazione Fondo	Tipologia		Classe Gestionale	Impegno deliberato	Richiamato	Valore Partecipazione
Fondo Omega*	Chiuso	Immobiliare	Real Asset	-	-	60.421.002
Fondo Omicron Plus*	Chiuso	Immobiliare	Real Asset	-	-	5.219.582
Fondo Q4*	Chiuso	Immobiliare	Real Asset	-	-	44.530.376
Fondo Geras	Chiuso	Immobiliare	Real Asset	15.000.000	15.000.000	15.437.014
Fondo Geras 2	Chiuso	Immobiliare	Real Asset	10.000.000	1.041.355	1.041.355
Fondo Spazio Sanità	Chiuso	Immobiliare	Real Asset	15.000.000	15.000.000	14.570.814
Fondo Numeria Salute 3	Chiuso	Immobiliare	Real Asset	5.000.000	5.000.000	4.976.351
Fondo Encore+	Aperto	Immobiliare	Real Asset	30.000.000	30.000.000	31.504.182
Pan European Core Fund CBRE	Aperto	Immobiliare	Real Asset	30.000.000	30.000.000	30.710.803
Fondo Tages Helios II	Chiuso	Immobiliare	Infrastrutture e rinnovabili	15.000.000	12.436.462	12.799.824
Green Arrow Infrastructure	Chiuso	Mobiliare	Infrastrutture e rinnovabili	10.000.000	2.447.660	2.404.063
BlackRock Renew Income Europe	Chiuso	Mobiliare	Infrastrutture e rinnovabili	19.000.000	16.588.303	15.215.281
Principia Health III	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	10.000.000	8.876.594	5.269.721
Made in Italy Fund	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	26.500.000	21.719.629	25.167.424
NB Renaissance Partners III	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	25.000.000	12.134.147	8.543.040
HAT Tecnology & Innovation	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	20.000.000	12.554.811	11.226.413
Partners Group Direct Equity 2019	Chiuso	Mobiliare	Private Equity	20.000.000	10.320.000	11.310.128
Permira Credit Solutions IV	Chiuso	Mobiliare	Private Debt	40.000.000	29.600.000	29.033.707
Fasanara Trade & Rec. Fin. Cl. I	Aperto	Mobiliare	Private Debt	4.000.000	4.000.000	4.000.000
Barings European Loan Fund	Aperto	Mobiliare	Private Debt	30.000.000	30.000.000	33.566.760
Totale						366.947.840
Peso % sull'ANDP del Fondo						4,90%

* Posizioni rivenienti dalla incorporazione del Fondo Pensioni Gruppo Sanpaolo IMI

Nel corso del 2021 sono state incassati i dettagliati dividendi e rimborsi:

Denominazione Fondo	Rimborsi	Dividendi
Fondo Omega*	-	4.960.090
Fondo Omicron Plus*	448.000	539.000
Fondo Q4*	-	-
Fondo Geras	-	372.750
Fondo Geras 2	-	-
Fondo Spazio Sanità	-	893.106
Fondo Tages Helios II	4.747.223	480.811
Fondo Numeria Salute 3	-	-
Fondo Encore+	-	768.763
Pan European Core Fund CBRE	-	550.329
Principia Health III	230.479	61.073
BlackRock Renewable Income Europe	-	1.090.000
Made in Italy Fund	-	-
NB Renaissance Partners III	-	-
HAT Technology & Innovation	763	-
Green Arrow Infrastructure	2.584.393	-
Partners Group Direct Equity 2019	-	150.000
Permira Credit Solutions IV	-	1.576.000
Fasanara Trade & Rec. Fin. Cl. I	-	-
Barings European Loan Fund	-	-
Totale	8.010.858	11.441.922

* Posizioni rivenienti dalla incorporazione del Fondo Pensioni Gruppo Sanpaolo IMI

Al fine di valutare la partecipazione dei fondi immobiliari chiusi per i quali il Fondo detiene in proprio o congiuntamente a parti correlate partecipazioni di maggioranza (Fondi Q4 e Omega), il Consiglio di Amministrazione si avvale di Link Consulting Partners e Nomisma, per la determinazione di un eventuale "sconto" dell'ultimo NAV disponibile, così da allinearli ai principi di "prudente valutazione del prezzo di realizzo".

Il Consiglio, considerate le analisi svolte dalle società incaricate ne ha recepito le indicazioni determinando che il valore degli investimenti fosse definito applicando delle percentuali di sconto differenziate per ogni partecipazione con uno sconto medio ponderato del 13,26% (in sostanziale allineamento rispetto al 11,27% fissato alla chiusura dell'esercizio 2020).

Il Fondo inoltre ha già deliberato la partecipazione al Fondo "Ver Capital" (Fondo chiuso, mobiliare di Private Debt) con un impegno deliberato di euro 10 milioni, al Fondo "Hedge Invest – Hi Confilend" (Fondo chiuso, mobiliare di Private Debt) con un impegno deliberato di euro 10 milioni e al Fondo "Permira Credit Solutions V" (Fondo chiuso, mobiliare di Private Debt) con un impegno deliberato di euro 20 milioni per i quali, al 31 dicembre 2021, non sono ancora stati effettuati richiami.

4.22 La gestione finanziaria diretta: investimenti in Fondi UCITS mobiliari

Con l'introduzione della nuova Asset Allocation Strategica, per meglio presidiare la componente azionaria delle aree Giappone e pacifico, il Fondo investe direttamente in fondi mobiliari aperti. La medesima tipologia di

strumenti è coinvolta nella gestione del comparto Futuro Sostenibile. Al 31 dicembre il portafoglio era così composto:

Denominazione Fondo	Futuro Sostenibile	Obblig. Medio Termine	Bilanciato	Azionario	Totale
Vanguard Pacific ex Japan	-	3.582.564	20.892.034	31.339.613	55.814.211
Comgest Growth Japan	-	8.382.090	48.796.466	73.145.170	130.323.726
DPAM InvB Eq Europe Sust.	19.158.822	-	-	-	19.158.822
Respons Horizons Euro Corp BNY	54.182.943	-	-	-	54.182.943
BNP Paribas Climate Impact	19.367.257	-	-	-	19.367.257
Mirova Euro Sustainable Equity	23.378.402	-	-	-	23.378.402
Totale	116.087.424	11.964.654	69.688.500	104.484.783	302.225.361
Peso % sull'ANDP del Fondo					4,04%

4.23 La gestione finanziaria diretta: titolo Banca d'Italia e titoli di capitale quotati

Il Fondo nel corso del 2021 ha mantenuto le proprie quote n. 3.640 di partecipazione al capitale della Banca d'Italia per complessivi euro 91.000.000 pari al 1,22% dell'ANDP complessivo a fine periodo incassando nel corso dell'anno dividendi per complessivi euro 4.125.333.

Nel periodo il Fondo ha acquisito nel comparto Bilanciato Prudente una posizione diretta sul titolo Enel SpA per n. 56.000 azioni il cui controvalore a fine esercizio è pari a euro 394.576 pari al 0,01% dell'ANDP complessivo, investimento che ha dato origine a dividendi per euro 20.048 e una minusvalenza a fine di euro 68.880.

5 I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si evidenziano qui di seguito i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2021.

5.1 Gara pubblica per la selezione di un gestore per il mandato finanziario garantito relativo al comparto "Finanziario Conservativo"

Il Consiglio di Amministrazione – avendo preso atto, nel mese di dicembre, del diniego di Amundi SGR alla proroga del mandato di gestione del comparto "Finanziario Conservativo" e portando a compimento le valutazioni già iniziate in quell'occasione in relazione alle condizioni per la ricerca di un nuovo gestore – ha deliberato il bando di gara pubblica e l'inerente documentazione per l'avvio della procedura di selezione di un gestore, con mandato finanziario garantito, delle risorse del comparto "Finanziario Conservativo", le quali al 31 dicembre 2021 ammontano a circa 438 milioni di euro.

Il processo di selezione si è sviluppato in varie fasi e, dopo la definizione della short list dei candidati e agli ulteriori elementi informativi acquisiti dagli uffici e dagli advisor, è stata condotta la fase di audizione delle società selezionate.

Al termine del processo, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di attribuire a UnipolSai S.p.A. l'incarico di gestione con garanzia di rendimento delle risorse del comparto Finanziario Conservativo.

5.2 Indizione delle elezioni dei componenti elettivi degli Organi Collegiali del Fondo

Come già anticipato in un punto precedente, il Consiglio di Amministrazione, in previsione del rinnovo degli Organi Collegiali del Fondo ed in conformità al Regolamento Elettorale, ha formalmente deliberato l'indizione delle elezioni dei componenti sindacali degli Organi stessi, prevedendone lo svolgimento nel periodo 29 aprile-8 maggio 2022.

5.3 Chiusura del Comparto Immobiliare ex Cariparo

Si rammenta che le Fonti Istitutive, con accordo collettivo del 14 settembre 2017, nell'ambito del processo di razionalizzazione dei Fondi di previdenza complementare operanti nel Gruppo, hanno previsto il trasferimento collettivo della sezione a contribuzione definita della Cassa di Previdenza del Personale di Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo nel Fondo.

Con riferimento alla porzione immobiliare del patrimonio, detenuta dalla società Contarine S.r.l., è stato previsto, tra l'altro, un termine ultimo per il processo di dismissione degli immobili, fissato al 31 dicembre 2020, poi prorogato al 31 dicembre 2021, con acquisizione del residuo invenduto, in uno o più comparti del Fondo.

In proposito, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto che non è stato possibile completare il processo di dismissione e che, di conseguenza, le quote residue della società immobiliare Contarine S.r.l. devono essere ripartite tra i comparti del Fondo.

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ha pertanto deliberato la chiusura del comparto "Immobiliare ex CARIPARO" – il cui valore ammontava al 31 dicembre 2021 a circa 15,3 milioni di euro – destinando le relative quote ai soli comparti nella cui Asset Allocation Strategica siano già presenti investimenti

alternativi in *Private Debt* Immobiliare, nella medesima proporzione del fondo "Q4", ossia 18% al comparto "Obbligazionario Medio Termine", 52% al comparto "Bilanciato" e 30% al comparto "Azionario".

Gli aderenti interessati al comparto – che al 31 dicembre 2021 risultavano 847 – informati tramite una specifica circolare pubblicata sul sito Internet del Fondo e inviata loro anche tramite mail personalizzata, hanno facoltà di trasferire l'ammontare della posizione del Comparto Immobiliare ad altri comparti sino al 20 marzo 2022, mediante *Switch* in Area Riservata, con facoltà di scegliere anche il comparto Mobiliare ex Cariparo, in cui possono di norma affluire solo apporti contributivi correnti.

5.4 Contributo *Welfare* per i figli fiscalmente a carico

Con specifico accordo collettivo dell'8 dicembre 2021, le Parti Sociali, nell'ambito della trattativa per il rinnovo del Contratto Collettivo di II Livello del Gruppo, con l'intento di rafforzare l'efficacia della previdenza complementare, con specifico accordo dell'8 dicembre 2021, hanno stabilito che, a decorrere dall'anno 2023, l'Azienda provvederà a riconoscere a tutti i dipendenti del Gruppo con figli a carico uno specifico "Contributo *Welfare*" per un importo pari a 120 euro per ogni figlio e sino al compimento dei 24 anni di età, sotto forma di contribuzione a previdenza complementare da destinare alla posizione del figlio, aperta dal dipendente presso il Fondo.

Il versamento della contribuzione aggiuntiva sulla posizione di previdenza complementare dei figli, al netto delle trattenute di legge, sarà effettuato entro il mese di maggio 2023 a condizione che la posizione del figlio risulti aperta entro il 30 aprile 2023.

In via eccezionale e con riferimento all'anno 2021, l'Azienda provvederà a riconoscere *una tantum* un analogo "Contributo *Welfare*" di 120 euro per ogni figlio a carico fino a 24 anni di età entro il mese di maggio 2022 a condizione che la posizione dei figli a carico sia stata aperta entro il 31 marzo 2022.

Nella riunione del 28 gennaio, il Consiglio di Amministrazione ha approvato uno specifico processo operativo e di coordinamento con la competente Funzione del Personale della Banca per consentire la concreta attuazione di quanto precede, dandone informativa agli Iscritti.

5.5 Nomina del nuovo titolare della Funzione Fondamentale di Revisione Interna

Preso atto della circostanza che il titolare della Funzione Fondamentale di Revisione Interna sarebbe cessato dal servizio e dai relativi incarichi il 28 febbraio 2022, nella riunione del 25 febbraio 2022, il Consiglio di Amministrazione, dato corso alle necessarie valutazioni e verifiche in ordine ai requisiti ed alle competenze richieste, ha nominato alla carica in sua sostituzione Adriano Fioretti con decorrenza dal 1° marzo 2022.

5.6 Esiti della selezione di FIA di *Private Equity Italia Large* e *Private Equity Global Large*

Ad esito della selezione di *Private Equity Italia Large* e *Private Equity Global Large*, avviata a fine 2021, per un importo di investimento ipotizzato di 40 milioni di euro egualmente ripartiti sulle due tipologie di FIA, denominati in euro, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoscrivere:

- per il *Private Equity Large Global 25%* Europa, un *Commitment* di 15 milioni di euro nel fondo *Partners Group Direct Equity V* e un *Commitment* di 10 milioni di euro nel fondo Eurazeo Capital V;
- per il *Private Equity Large Italia*, un *Commitment* di 10 milioni di euro nel fondo Nextalia *Private Equity* e un *Commitment* di 10 milioni di euro nel fondo Clessidra *Capital Partners 4*.

5.7 Nomina del nuovo Direttore Generale

Preso atto della circostanza che il Direttore Generale in carica cesserà dal servizio e dai relativi incarichi dal 1° luglio 2022, il Consiglio di Amministrazione, informato del nominativo proposto con lettera del 14 marzo 2022 da Intesa Sanpaolo, ai sensi dell'art. 23, comma 1, dello Statuto, dato corso alle necessarie valutazioni e verifiche in ordine ai requisiti ed alle competenze richieste, con la maggioranza qualificata statutariamente stabilita, ha nominato alla carica in sua sostituzione Riccardo Botta con decorrenza dalla data di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2021.

5.8 Completamento del percorso di adeguamento dello Statuto

Posto che nell'arco del 2021, come segnalato all'inizio della Relazione, il Consiglio di Amministrazione è intervenuto a modificare lo Statuto più volte e per diverse esigenze, sulla scorta di quanto stabilito dagli accordi collettivi siglati dalla Fonti Istitutive, tale percorso si è completato nella riunione del 28 marzo 2022, nella quale, come si è già avuto modo di accennare, tutto l'articolato dello Statuto è stato rimodellato in modo puntuale sulla base del nuovo schema statutario emanato dalla COVIP con Deliberazione 19 maggio 2021, schema che ha sostituito quello originariamente emanato dalla stessa COVIP nel 2006.

5.9 Esame dello scenario economico connesso alla crisi bellica russo-ucraina e adozione delle più urgenti misure finanziarie per mitigarne i rischi connessi

Premesso che il portafoglio del Fondo presenta un'esposizione assolutamente marginale verso titoli di emittenti russi, il Consiglio di Amministrazione ha, comunque, esaminato approfonditamente l'ampia relazione dell'*Advisor* finanziario Prometeia che illustrava gli scenari e le prospettive macroeconomiche connesse al conflitto bellico russo-ucraino ed ha adottato le prime misure urgenti volte a fronteggiare e ridurre quanto più possibile gli elevati rischi insorgenti a seguito delle conseguenti turbolenze dei mercati finanziari e delle materie prime, accompagnando tali interventi con la pubblicazione sul sito Internet di un'apposita *News* informativa che desse anche conto del costante presidio del Fondo sulla situazione in evoluzione.

5.10 Avvio di una selezione dedicata ad investimenti in *White e Silver Economy*

Come già accennato nel corso della relazione riferita alle attività del 2021, verso la fine dell'anno il Consiglio di Amministrazione aveva pianificato l'avvio di una selezione dedicata a investimenti in infrastrutture e *White e Silver Economy*.

Nella riunione del 28 marzo, il Consiglio ha quantificato l'impegno di investimento complessivo, indicativo e non impegnativo, di circa 30 milioni di euro, da ripartire in uno o più FIA caratterizzati dalle seguenti strategie:

- *Silver e White Economy*: investimenti in titoli di capitale di aziende che operano in attività, beni, servizi e tecnologie rivolti specificatamente alla popolazione *Over 65*, così come nei settori della prevenzione, diagnostica, cura ed assistenza sanitaria; il *focus* geografico del FIA è orientato prevalentemente Italia e Spazio Economico Europeo; il *Target* di raccolta è fissato in un ammontare pari o superiore a 150 milioni di euro; il FIA dovrà essere in fase di collocamento sul mercato primario (c.d. "*Fundraising*"), costituito, autorizzato e aperto alla raccolta;
- infrastrutture Italia "Fisiche": investimenti in titoli di capitale ed eventualmente di debito di progetti

infrastrutturali, di tipo Brownfield o Greenfield, o più in generale di Real Asset che consentano di generare flussi di cassa stabili nel lungo termine; il focus geografico del FIA è orientato prevalentemente Italia e Spazio Economico Europeo; il Target di raccolta sarà pari o superiore a 250 milioni di euro; il FIA dovrà essere in fase di collocamento sul primario (c.d. "Fundraising"), costituito, autorizzato e aperto alla raccolta.

Il bando di gara, rivolto pertanto a proposte di investimenti con queste caratteristiche, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in questi termini e pubblicato nei giorni successivi.

6 L'andamento della gestione

6.1 Rendimenti

Di seguito si riportano i risultati netti di gestione conseguiti dai Comparti del Fondo affiancandoli ai rispettivi parametri di riferimento ove presenti:

Comparto ⁽¹⁾	2017	2018	2019	2020	2021
Obbligazionario Breve Termine ⁽²⁾	0,11%	(1,10%)	1,64%	0,28%	0,24%
<i>Benchmark</i>	0,10%	(0,70%)	0,97%	(0,89%)	(0,32%)
Obbligazionario Medio Termine ⁽²⁾	1,60%	(2,20%)	7,79%	3,56%	3,62%
<i>Benchmark</i>	1,90%	(2,20%)	8,45%	2,64%	2,37%
Bilanciato Prudente ⁽²⁾⁽³⁾	2,29%	(3,07%)	10,55%	3,80%	4,12%
<i>Benchmark</i>	2,50%	(3,04%)	10,92%	1,62%	3,27%
Bilanciato Sviluppo ⁽²⁾⁽³⁾	2,36%	(3,50%)	10,12%	3,15%	4,39%
<i>Benchmark</i>	2,47%	(3,20%)	10,90%	1,94%	3,29%
Bilanciato ⁽⁴⁾	-	-	-	-	2,49%
<i>Benchmark</i>	-	-	-	-	2,35%
Azionario ⁽²⁾	3,04%	(4,62%)	12,52%	2,79%	10,58%
<i>Benchmark</i>	3,03%	(4,19%)	13,30%	1,07%	9,23%
Futuro Sostenibile ⁽⁵⁾	-	-	-	8,41%	8,26%
<i>Benchmark</i>	-	-	-	5,88%	8,66%
Finanziario Conservativo	0,61%	(1,83%)	1,87%	0,14%	0,15%
<i>Benchmark</i>	0,00%	(0,30%)	1,26%	0,33%	0,53%
Mobiliare ex Cariparo	-	(3,34%)	12,08%	3,11%	7,73%
<i>Benchmark</i>	-	(1,94%)	11,11%	2,61%	6,77%
Immobiliare ex Cariparo	-	(0,18%)	(5,29%)	(0,63%)	(0,73%)
Assicurativo No Load	2,55%	2,27%	2,02%	1,84%	1,53%
Assicurativo ex Carifac ⁽⁶⁾	-	1,49%	1,89%	1,77%	1,36%
Assicurativo Tradizionale ⁽⁷⁾	2,54%	2,43%	2,50%	2,26%	1,56%
Assicurativo Garantito	2,79%	2,59%	2,31%	2,04%	2,11%
Assicurativo Garantito sezione BIS	2,79%	2,59%	2,31%	2,04%	2,11%
Assicurativo Garantito sezione TER	2,79%	2,59%	2,31%	2,04%	2,11%
Insurance	3,13%	2,93%	2,66%	2,38%	2,46%
Garantito ex BMP	2,35%	2,86%	2,73%	1,91%	1,88%
Garantito ex Cariparo ⁽⁸⁾	-	2,01%	1,90%	1,69%	1,55%
TFR (trattamento di fine rapporto)	1,74%	1,86%	1,49%	1,25%	3,62%

(1) I rendimenti dei comparti sono al netto degli oneri di gestione e degli oneri fiscali, i rendimenti dei benchmark sono al netto dei soli oneri fiscali.

(2) Rendimenti dal 1° luglio 2017, data di attivazione del comparto.

(3) Rendimenti fino al 30 giugno 2021 data di chiusura del comparto.

(4) Rendimenti dal 1° luglio 2021, data di attivazione del comparto.

(5) Rendimenti dal 1° marzo 2020, data di attivazione del comparto.

(6) Rendimenti dal 1° maggio 2018, data di attivazione del comparto.

- (7) Il rendimento è riferito alla convenzione n. 10120.52 sulla quale affluiscono le contribuzioni del comparto a partire dal 1° gennaio 2014. Il rendimento delle convenzioni n. 10123.86 e 10124.15, alimentate fino al 31 dicembre 2013, è stato pari al 2,19%. Alcuni iscritti provenienti originariamente dal FAPA BAV sono titolari di ulteriori polizze regolate dalle convenzioni n. 10111.51, 10120.53 non più alimentate da contributi. Tali polizze si differenziano dalle precedenti principalmente per il fatto che il rendimento è determinato in base alla sola Gestione Speciale Fondicoll di UnipolSai dando luogo ad un rendimento netto pari a 2,11%. Si segnala infine che mentre la convenzione n. 10111.51 è gestita in *pool*, la convenzione n. 10120.53 è gestita dalla sola UnipolSai. Il rendimento netto delle convenzioni acquisite con il trasferimento collettivo dalla Cassa di Previdenza per i dipendenti della Centro Leasing e della Centro Factoring determinato in base alla Gestione Speciale Fondicoll di UnipolSai è stato pari a 1,89% per le convenzioni n. 50022.57, n. 50023.55, n. 54161.23 e n. 54162.21.
- (8) Il rendimento è riferito alla convenzione n. 94533 sulla quale oggi affluiscono le contribuzioni del comparto. Il rendimento della convenzione n. 74675, attualmente inibita alle contribuzioni è stato pari al 1,82%.

6.2 Politiche di gestione

6.2.1 Comparto Obbligazionario Breve Termine

Nel corso del 2021 il Comparto ha conseguito una performance pari a +0,24% al netto dell'imposizione fiscale e delle commissioni di gestione a fronte di un benchmark che, al netto dell'imposizione fiscale, ha conseguito una performance pari a -0,32%. A seguito della revisione dell'Asset Allocation Strategica, in data 1° luglio sono variati i mandati di gestione precedentemente affidati.

Mandati nel primo semestre 2021: il mandato passivo di Deutsche Bank (Governativo Breve Termine) ed i mandati attivi di BNP Paribas (Governativo Breve Termine) ed Eurizon (Corporate Breve Termine) hanno prodotto rendimenti in linea con il benchmark. Il mandato total return a rischio controllato di Epsilon ha espresso un rendimento al di sopra del contributo atteso.

Mandati nel secondo semestre 2021: i mandati di Eurizon (Governativo Passivo e Corporate 1-3 anni Attivo), di SSGA (Corporate Passivo), Pictet (Azionario Passivo) ed Azimut (Azionario Europa Attivo) hanno prodotto rendimenti in linea con il benchmark.

L'investimento diretto nelle quote di Banca d'Italia ha fornito un contributo positivo, anticiclico e incrementale delle performance assolute e relative.

Al 31/12/2021 la Volatilità annualizzata ex post del comparto è 0,72% (0,48% il benchmark) con una Tracking Error Volatility (TEV) contenuta dello 0,51%.

6.2.2 Comparto Obbligazionario Medio Termine

Nel corso del 2021 il Comparto ha conseguito una performance pari a +3,62% al netto dell'imposizione fiscale e delle commissioni di gestione a fronte di un benchmark che, al netto dell'imposizione fiscale, ha conseguito una performance pari a +2,37%. A seguito della revisione dell'Asset Allocation Strategica, in data 1° luglio sono variati i mandati di gestione precedentemente affidati.

Mandati nel primo semestre 2021: i mandati di Amundi (Governativo Globale Passivo e Corporate Globale Attivo) e quello passivo di Pictet (Azionario Globale Passivo) hanno prodotto rendimenti in linea con il benchmark. Quello attivo di Pictet (Azionario Globale Attivo) ha prodotto un rendimento elevato in valore assoluto seppur inferiore al suo benchmark. Il mandato total return a rischio controllato di Epsilon ha espresso un rendimento al di sopra del contributo atteso.

Mandati nel secondo semestre 2021: i mandati passivi di Eurizon (Governativo Passivo), di BNP Paribas (Corporate Passivo), Pictet (Azionario Passivo) e Vanguard (Azionario Pacific ex Japan Passivo) hanno prodotto rendimenti in linea con il benchmark. Tra i mandati attivi, quelli Corporate di NNIP (Corporate EUR Attivo e Corporate USD Attivo) e di Candriam (Corporate Global HY) hanno prodotto rendimenti superiori al benchmark, mentre quello di Pimco (Governativo Emerging Attivi) e quelli Azionari di Azimut (Azionario Europa Attivo), Anima (Azionario USA Attivo), Candriam (Azionario Emergen Market Attivo) e Comgest (Azionario Japan Attivo) hanno prodotto rendimenti inferiori al benchmark.

L'investimento diretto nelle quote di Banca d'Italia ha fornito un contributo positivo, anticiclico e incrementale delle performance assolute e relative. Gli investimenti diretti alternativi di Private Equity, Private Debt ed Immobiliare hanno espresso un contributo positivo largamente superiore al benchmark del comparto.

Al 31/12/2021 la Volatilità annualizzata ex post del comparto è 2,62% (2,44% il benchmark) con una Tracking Error Volatility (TEV) contenuta dello 0,76%.

6.2.3 Comparto Bilanciato Prudente (fino al 30/06/2021)

Da inizio 2021 fino alla data di chiusura del 30/06/2021 il Comparto ha conseguito una performance pari a +4,12% al netto dell'imposizione fiscale e delle commissioni di gestione a fronte di un benchmark che, al netto dell'imposizione fiscale, ha conseguito una performance pari a +3,27%.

I mandati di Amundi (Governativo Globale Passivo e Corporate Globale Attivo), quello passivo di Pictet (Azionario Globale Passivo) e i mandati attivi di Eurizon (Azionario ex Europa) e Azimut (Azionario Europa) hanno prodotto rendimenti in linea con il benchmark. Il mandato total return a rischio controllato di Epsilon ha espresso un rendimento al di sopra del contributo atteso.

L'investimento diretto nelle quote di Banca d'Italia ha fornito un contributo positivo, anticiclico e incrementale delle performance assolute e relative. Gli investimenti diretti alternativi di Private Equity, presenti in misura marginale, hanno espresso un contributo positivo seppure inferiore al benchmark di comparto.

Al 30/06/2021 la Volatilità annualizzata ex post del comparto è 4,01% (3,60% il benchmark) con una Tracking Error Volatility (TEV) pari a 0,72%.

6.2.4 Comparto Bilanciato Sviluppo (fino al 30/06/2021)

Da inizio 2021 fino alla data di chiusura del 30/06/2021 il Comparto ha conseguito una performance pari a +4,39% al netto dell'imposizione fiscale e delle commissioni di gestione a fronte di un benchmark che, al netto dell'imposizione fiscale, ha conseguito una performance pari a +3,29%.

I mandati di Amundi (Corporate Globale Attivo), quello passivo di Pictet (Azionario Globale Passivo), i mandati di Eurizon (Governativo Globale Passivo e Azionario ex Europa Attivo) e quello di Azimut (Azionario Europa Attivo) hanno prodotto rendimenti in linea con il benchmark. Il mandato total return a rischio controllato di HSBC ha espresso un rendimento al di sopra del contributo atteso.

L'investimento diretto nelle quote di Banca d'Italia ha fornito un contributo positivo, anticiclico e incrementale delle performance assolute e relative. Gli investimenti diretti alternativi di Private Equity, Private Debt ed Immobiliare hanno espresso un contributo positivo largamente superiore al benchmark del comparto.

Al 30/06/2021 la Volatilità annualizzata ex post del comparto è 3,96% (3,59% il benchmark) con una Tracking Error Volatility (TEV) pari a 0,80%.

6.2.5 Comparto Bilanciato (dal 01/07/2021)

Dal 01/07/2021 fino a fine anno il Comparto ha conseguito una performance pari a +2,49% al netto dell'imposizione fiscale e delle commissioni di gestione a fronte di un benchmark che, al netto dell'imposizione fiscale, ha conseguito una performance pari a +2,35%.

I mandati passivi di Eurizon (Governativo Passivo), di BNP Paribas (Corporate Passivo), Pictet (Azionario Passivo) e Vanguard (Azionario Pacific ex Japan Passivo) hanno prodotto rendimenti in linea con il benchmark. Tra i mandati attivi, quelli Corporate di NNIP (Corporate EUR Attivo e Corporate USD Attivo) e di Candriam (Corporate Global HY) e quello Azionario di Azimut (Azionario Europa Attivo) hanno prodotto rendimenti superiori al benchmark, mentre quello di Pimco (Governativo Emerging Attivi) e quelli Azionari Anima (Azionario USA Attivo), Candriam (Azionario Emergen Market Attivo) e Comgest (Azionario Japan Attivo) hanno prodotto rendimenti inferiori al benchmark.

L'investimento diretto nelle quote di Banca d'Italia non ha fornito contributi reddituali poiché il pagamento del dividendo avviene nel primo semestre dell'anno ed il prezzo dell'azione non ha subito variazioni. Gli investimenti diretti alternativi di Private Equity, Private Debt ed Immobiliare hanno espresso un contributo positivo largamente superiore al benchmark del comparto.

Al 31/12/2021 la Volatilità annualizzata ex post del comparto è 3,54% (3,14% il benchmark) con una Tracking Error Volatility (TEV) pari a 0,91%.

6.2.6 Comparto Azionario

Nel corso del 2021 il Comparto ha conseguito una performance pari a +10,58% al netto dell'imposizione fiscale e delle commissioni di gestione a fronte di un benchmark che, al netto dell'imposizione fiscale, ha conseguito una performance pari a +9,23%. A seguito della revisione dell'Asset Allocation Strategica, in data 1° luglio sono variati i mandati di gestione precedentemente affidati.

Mandati nel primo semestre 2021: i mandati di Amundi (Corporate Globale Attivo), quello passivo di Pictet (Azionario Globale Passivo), i mandati di Eurizon (Governativo Globale Passivo e Azionario ex Europa Attivo) e quello di Azimut (Azionario Europa Attivo) hanno prodotto rendimenti in linea con il benchmark. Il mandato total return a rischio controllato di HSBC ha espresso un rendimento al di sopra del contributo atteso.

Mandati nel secondo semestre 2021: i mandati passivi di Eurizon (Governativo Passivo), di BNP Paribas (Corporate Passivo), Pictet (Azionario Passivo), Vanguard (Azionario Pacific ex Japan Passivo) e quello attivo di Azimut (Azionario Europa Attivo) hanno prodotto rendimenti in linea con il benchmark. Tra i mandati attivi, quelli Corporate di NNIP (Corporate EUR Attivo e Corporate USD Attivo) e di Candriam (Corporate Global HY) hanno prodotto rendimenti superiori al benchmark, mentre quello di Pimco (Governativo Emerging Attivi) e quelli Azionari Anima (Azionario USA Attivo), Candriam (Azionario Emergen Market Attivo) e Comgest (Azionario Japan Attivo) hanno prodotto rendimenti inferiori al benchmark.

Gli investimenti diretti alternativi di Private Equity, Private Debt ed Immobiliare hanno espresso un contributo positivo e superiore al benchmark del comparto.

Al 31/12/2021 la Volatilità annualizzata ex post del comparto è 5,14% (4,66% il benchmark) con una Tracking Error Volatility (TEV) pari a 0,88%.

6.2.7 Comparto Futuro Sostenibile

Nel corso del 2021 il Comparto ha conseguito una performance pari a +8,26% al netto dell'imposizione fiscale e delle commissioni di gestione a fronte di un benchmark che, al netto dell'imposizione fiscale, ha conseguito una performance pari a +8,66%.

La gestione del comparto (avviato il 01/03/2020) è realizzata tramite l'investimento diretto in quattro fondi UCITS:

- ESG Euro Corporate: *Insight Sustainable Euro Corporate Bond*
- ESG Equity Euro: *Mirova Euro Sustainable Equity*
- ESG Equity EMU: *DPAM Invest B Equities Europe Sustainable*
- Climate Change Equity: *BNP Paribas Climate Impact*

Il fondo ESG Equity EMU di DPAM ha sovraperformato marginalmente il proprio benchmark, gli altri tre fondi hanno evidenziato delle sottoperformance rispetto ai rispettivi benchmark.

Al 31/12/2021 la Volatilità annualizzata ex post del comparto è 5,12% (5,14% il benchmark) con una Tracking Error Volatility (TEV) pari a 2,79%.

Il Comparto Futuro Sostenibile è dedicato alle tematiche di natura ambientale con un focus particolare sul Climate Change sociale e di governance. Il Fondo Pensione, ha selezionato quattro OICVM armonizzati che investono in settori e aziende che pongono al centro della loro attività fattori di natura ambientale, sociale e di governance. Dei quattro OICVM, il fondo obbligazionario euro corporate è classificato come art. 8 ai sensi del reg. UE 2088/19 mentre i tre fondi azionari sono invece art. 9 ai sensi del reg. UE 2088/19. L'integrazione dei criteri di sostenibilità avviene durante il processo di selezione degli OICVM e nella scelta degli emittenti operata direttamente dal gestore dell'OICVM stesso.

Il Comparto è stato analizzato e valutato dall'Advisor ESG sotto il profilo dell'impatto climatico attraverso l'analisi di carbon footprint e in relazione al rispetto delle Linee Guida SRI della policy di sostenibilità del Fondo. A fine anno, il comparto Futuro Sostenibile presenta una valutazione ESG (in relazione ad una scala da CCC – peggiore – a AAA – migliore) pari a AAA rispetto al benchmark complessivo che si attesta ad AA; mentre la valutazione degli OICVM risulta pari a AA per il fondo Climate Impact e AAA per gli altri tre fondi. Dal punto di vista del cambiamento climatico, le metriche di carbon footprint sono sensibilmente migliori dei parametri di riferimento (ad esempio l'intensità di carbonio si attesta a 84 m CO2 tons / \$ sales vs 95 del parametro di riferimento). Il portafoglio del comparto risulta inoltre conforme rispetto ai principi di sostenibilità riportati nella policy d'investimento sostenibile adottata. Il comparto è stato inoltre analizzato in relazione all'allineamento dello stesso ai 17 obiettivi dell'Agenda 2030. Gli obiettivi in cui si posiziona in misura superiore al benchmark di riferimento sono quelli relativi al SDG numero 7 (Affordable and clean energy), numero 13 (Climate action), numero 12 (Responsible consumption and production) e 9 (Industry innovation and Infrastructure).

Alla data del 31 dicembre il comparto Futuro Sostenibile è stato monitorato al fine di evidenziare la componente di portafoglio allineata alla tassonomia europea per la finanza sostenibile. In particolare, il 19,37% del comparto presenta emittenti i cui ricavi sono allineati alla tassonomia europea, in quanto derivanti da prodotti

e servizi che si rivolgono ad obiettivi ambientali, e che non presentano gravi controversie, rispettando i criteri di Do No Significant Harm e Minimum Social Safeguards della Tassonomia EU.

6.2.8 Comparto Finanziario Garantito

Nel corso del 2021 il Comparto ha conseguito una performance pari a +0,15% al netto dell'imposizione fiscale e delle commissioni di gestione a fronte di un benchmark che, al netto dell'imposizione fiscale, ha conseguito una performance pari a +0,53%.

La gestione del comparto, affidata interamente ad Amundi (ex Pioneer), nel corso dell'anno è stata orientata a mantenere un basso livello di rischiosità complessiva che ha per contro portato a realizzare una marginale sottoperformance. Al 31/12/21 la duration del portafoglio pari a 0,27 è inferiore a quella del benchmark che è 1,38. L'esposizione alla componente azionaria è al 3,44%, in sotto-peso rispetto al 5,16% del benchmark.

Al 31/12/2021 la Volatilità annualizzata ex post del comparto è 0,28% (0,58% il benchmark) con una Tracking Error Volatility (TEV) dello 0,42%.

6.2.9 Comparto Mobiliare ex Cariparo

Nel corso del 2021 il Comparto ha conseguito una performance pari a +7,73% al netto dell'imposizione fiscale e delle commissioni di gestione a fronte di un benchmark che, al netto dell'imposizione fiscale, ha conseguito una performance pari a +6,76%.

Entrambi i mandati bilanciati di Eurizon ed Amundi, sui quali le masse gestite sono equamente suddivise, hanno evidenziato delle buone sovra-performance rispetto al benchmark.

Al 31/12/2021 la Volatilità annualizzata ex post del comparto è 3,57% (3,90% quella del benchmark) con una Tracking Error Volatility (TEV) pari a 1,10%.

6.2.10 Comparto Immobiliare ex Cariparo

Nel corso del 2021 il Comparto ha conseguito una performance negativa pari a -0,73% per effetto principalmente della svalutazione intervenuta nella società partecipata Contarine srl.

6.2.11 Comparto Assicurativo No Load

Il Comparto ha conseguito una performance pari a +1,53% al netto dell'imposizione fiscale e delle commissioni di gestione (il comparto non prevede caricamenti).

L'andamento del valore della quota, conformemente alle aspettative, è stato crescente e sostanzialmente lineare, riconfermando la capacità di produrre rendimenti stabili nel tempo attestandosi tuttavia su valori inferiori all'inflazione (pari a 3,164% netto) e al tasso di rivalutazione del TFR che, al netto dell'imposizione fiscale, è stato pari all'3,618%.

6.2.12 Comparto Assicurativo ex Carifac

Il Comparto ha conseguito una performance pari a +1,36% al netto dell'imposizione fiscale e delle commissioni di gestione (il comparto non prevede caricamenti).

L'andamento del valore della quota, conformemente alle aspettative, è stato crescente e sostanzialmente lineare, riconfermando la capacità di produrre rendimenti stabili nel tempo attestandosi tuttavia su valori inferiori all'inflazione (pari a 3,164% netto) e al tasso di rivalutazione del TFR che, al netto dell'imposizione fiscale, è stato pari al 3,618%.

6.2.13 Comparti Assicurativi Ramo I e III

Per il Comparto Assicurativo Tradizionale il rendimento sulle riserve generate dai contributi anteriori al 31 dicembre 2013 è stato al netto dell'imposizione fiscale e delle commissioni di gestione (ma non dei caricamenti) pari a +1,56% e 2,19% sulle riserve generate dai contributi successivi al 31 dicembre 2013.

Le risorse del comparto sono investite in Polizze di Ramo I e pertanto gestite mediante le gestioni speciali delle compagnie di riferimento.

Le attuali contribuzioni sono investite nella polizza regolata dalla convenzione n. 1012052 gestita dalla sola UnipolSai. Il rendimento lordo della convenzione è pertanto determinato in funzione della gestione Fondicoll che per il 2021 è stato pari al +2,74%. Si ricorda altresì che ai fini della determinazione del rendimento netto si tiene conto di un rendimento trattenuto pari allo 0,90%.

I contributi affluiti al comparto fino al 31 dicembre 2013 sono investiti nelle convenzioni n. 10124.15 e, per gli iscritti provenienti dal Fapa Bav, nella convenzione n. 10123.86¹. Tali convenzioni sono state disdettate dal pool di gestione (UnipolSai, Generali Italia e Allianz)² e pertanto, a valere dal 1° gennaio 2014, sono operative esclusivamente per la gestione delle riserve pregresse. Quando ci si riferisce alle caratteristiche e ai rendimenti delle riserve matematiche generate dai contributi versati fino al 31 dicembre 2013 ci si riferisce alle caratteristiche e ai rendimenti delle predette convenzioni. Il rendimento lordo delle predette convenzioni, come evidenziato nella tabella esposta di seguito, è determinato come media ponderata dei rendimenti delle gestioni delle compagnie componenti il *pool*. Ai fini della determinazione del rendimento netto si tiene conto di un rendimento trattenuto pari a 0,24%.

Compagnia	Quota	Gestione speciale	Rendimento
UnipolSai	42%	Fondicoll	2,74%
Generali Italia	28%	Gesav	2,82%
	18%	Rispav	3,39%
Allianz	12%	Vitariv	2,38%
POOL	100%		2,84%

¹ Si precisa che alcuni iscritti provenienti dal FAPA BAV erano già titolari della polizza n. 10120.52 anche se la stessa al 31 dicembre non era più alimentata da contributi. Si precisa inoltre che alcuni iscritti provenienti dal FAPA BAV sono titolari di ulteriori polizze regolate dalle convenzioni n 10111.51 e 10120.53 anch'esse da tempo non più alimentate da contributi e il cui rendimento pari al 2,11% per il 2021 è in dipendenza dell'andamento della gestione separata Fondicoll..

² A partire dal 1 gennaio 2018 la compagnia Cattolica Assicurazioni è uscita dal pool di gestione, la quota è stata acquisita da UnipolSai società delegataria.

Le contribuzioni versate dagli aderenti trasferiti dal Fondo Pensione Cassa di Previdenza per i dipendenti della Centro Leasing e della Centro Factoring sono investite nelle polizze regolate dalle convenzioni n. 54161.23, n. 54162.21, n. 50022.57 e n. 50023.55 gestite da UnipolSai (delegataria) in coassicurazione con Generali Italia, il rendimento al netto di commissioni e oneri fiscali è stato del 1,89%. Il rendimento lordo delle convenzioni è determinato in funzione della gestione Fondicoll che per il 2021 è stato pari a +2,74%. Si ricorda altresì che ai fini della determinazione del rendimento netto si tiene conto di un rendimento trattenuto pari a 0,50%. A partire dal 1° gennaio 2019, a fronte della disdetta inoltrata dalle Compagnie, le convenzioni 54161.23 e 54162.21 non possono più accogliere contributi.

I Comparti Assicurativo Garantito, Assicurativo Garantito sezione Bis, Assicurativo Garantito sezione Ter sono supportati da convenzioni assicurative di Ramo I di Fideuram Vita hanno realizzato una performance del 2,11% al netto del rendimento minimo trattenuto dalla Compagnia pari allo 0,40% e degli oneri fiscali. Per il Comparto Insurance il rendimento si è attestato al 2,46% non essendo applicato il rendimento minimo trattenuto. Il rendimento lordo della gestione speciale PREVI è stato pari al 2,88%.

Le risorse del comparto chiuso Unit Linked, supportato da polizza di Ramo III di Fideuram Vita sono gestite con fondi interni appartenenti alla serie Fideuram Vita Unit Linked 2, differenziati in funzione dell'orizzonte temporale a disposizione. I rendimenti dei vari fondi interni sono rilevabili nei documenti ufficiali messi a disposizione dalla Compagnia.

Il Comparto Garantito ex BMP riservato agli iscritti provenienti dal Fondo Pensione per il Personale della Banca del Monte di Parma è supportato dalla gestione speciale MPV di Axa Vita, il rendimento al netto del rendimento trattenuto pari allo 0,45% e della fiscalità, è stato del 1,88% (2,25% lordo).

Il Comparto Garantito ex Cariparo riservato agli iscritti provenienti dal Cassa di Previdenza del Personale della Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo è supportato da due distinte convenzioni n. 74675 e n. 94533 (sulla quale affluiscono gli attuali contributi) in essere con Generali Italia. Il rendimento lordo delle convenzioni è determinato in funzione della gestione Gesav che per il 2021 è stato pari a +2,77%. Il rendimento netto calcolato per la convenzione 74675 è pari al 1,82% tenendo conto del rendimento trattenuto dalla Compagnia e pari a 0,60% e dei relativi oneri fiscali. Il rendimento netto calcolato per la convenzione 94533 è pari al 1,55% tenendo conto del rendimento trattenuto dalla Compagnia a pari a 0,92% e dei relativi oneri fiscali.

In generale per comparti assicurativi i rendimenti seppur positivi si sono attestati su valori inferiori all'inflazione (pari a 3,164%) e alla rivalutazione del TFR 3,618%.

6.3 Evoluzione dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni della popolazione degli iscritti e andamento della gestione previdenziale

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 evidenzia un attivo netto destinato alle prestazioni pari a 7.487.322.051 di euro. Si riporta evoluzione della gestione previdenziale, finanziaria e assicurativa nel corso degli ultimi due esercizi:

	Anno 2021	Anno 2020
Attivo netto destinato alle prestazioni a inizio periodo	7.138.939.662	6.869.338.212
Contributi per le prestazioni	3.280.389.289	657.738.068
<i>di cui contributi</i>	<i>354.658.337</i>	<i>351.443.625</i>
<i>di cui TFR pregresso</i>	<i>25.088.568</i>	<i>22.981.751</i>
<i>di cui trasferimenti da altri comparti</i>	<i>254.523.846</i>	<i>261.500.839</i>
<i>di cui trasferimenti in entrata</i>	<i>27.519.268</i>	<i>21.811.853</i>
<i>di cui trasferimenti da altri comparti per aggregazione</i>	<i>2.618.599.270</i>	-
Anticipazioni	(79.329.598)	(68.848.791)
Erogazioni in capitale e trasformazioni in rendita	(51.898.477)	(42.003.989)
Trasferimenti in uscita e riscatti	(3.147.977.509)	(444.954.855)
<i>di cui trasferimenti in uscita</i>	<i>(12.484.572)</i>	<i>(6.576.124)</i>
<i>di cui riscatti</i>	<i>(65.459.779)</i>	<i>(56.437.310)</i>
<i>di cui erogazioni RITA</i>	<i>(196.910.042)</i>	<i>(120.440.582)</i>
<i>di cui trasferimenti ad altri comparti</i>	<i>(254.523.846)</i>	<i>(261.500.839)</i>
<i>di cui trasferimenti ad altri comparti per aggregazione</i>	<i>(2.618.599.270)</i>	-
Altre uscite previdenziali	-	(268.763)
Premi per prestazioni accessorie e altro	(4.344.411)	(3.823.108)
Saldo della gestione previdenziale	(3.160.706)	97.838.562
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	435.659.277	209.981.659
Saldo della gestione amministrativa	(205.862)	77.377
Imposta sostitutiva	(83.910.320)	(38.296.148)
Attivo netto destinato alle prestazioni a fine periodo	7.487.322.051	7.138.939.662

Il saldo della gestione previdenziale è negativo e si è attestato a circa 3,2 milioni di euro, in flessione rispetto al 2020 di circa 100 milioni di euro.

Di seguito si riporta un commento sulla variazione delle voci più significative che compongono il saldo:

- i flussi contributivi ordinari sono rimasti sostanzialmente invariati in valore assoluto e pari a 354,7 milioni nel 2021 contro i 351,4 milioni del 2020. Il numero di aderenti versanti è passato a 67.659 nel 2021 da 65.963 del 2020, l'incremento (concentrato nelle fasce di età più giovani e nell'aumento del numero di soggetti fiscalmente a carico versanti) è stato controbilanciato da una riduzione del numero di versanti tra gli aderenti di età più avanzata;
- nel corso del 2021 il Fondo ha accolto TFR pregresso per 25,1 milioni di euro in aumento rispetto ai 23 milioni di euro dell'anno precedente;
- le anticipazioni, che avevano avuto una decisa contrazione nel 2020, si sono incrementate nel 2021 a 79,3 milioni di euro (contro i 68,9 milioni dell'anno precedente);
- estremamente rilevante anche per l'anno 2021 l'incremento delle liquidazioni per RITA, attestatesi a 196,9 milioni di euro, di gran lunga la fattispecie più rilevante tra le varie tipologie di uscita. A fine 2021 risultavano 3.302 iscritti titolari di posizioni vincolate in RITA contro i 2.060 di fine 2020;
- le uscite per riscatto pari a 65,5 milioni di euro sono in crescita rispetto ai 56,4 milioni dell'anno precedente;
- in aumento anche il dato delle uscite per prestazioni in capitale e rendita che si attesta a circa 51,9 milioni di euro.

Alla data del 31 dicembre 2021 il numero degli aderenti è pari a 79.163 (75.062 al 31 dicembre 2020) di cui 4.789 (4.343 al 31 dicembre 2020) posizioni attivate a favore di soggetti fiscalmente a carico degli aderenti.

Nel corso dell'anno sono state registrate 5.523 nuove adesioni.

La distribuzione dell'attivo netto destinato alle prestazioni risulta essere:

Comparto	Posizioni al 31 dicembre 2021	Patrimonio al 31 dicembre 2021	% posizioni	% patrimonio
Obbligazionario Breve Termine	15.482	1.060.959.117	12,40%	14,2%
Obbligazionario Medio Termine	9.470	602.201.374	7,58%	8,0%
Bilanciato	37.588	2.668.884.811	30,09%	35,6%
Azionario	27.545	1.233.268.072	22,05%	16,5%
Futuro Sostenibile	6.956	119.567.158	5,57%	1,6%
Finanziario Conservativo	7.981	438.096.129	6,39%	5,9%
Mobiliare ex Cariparo	560	87.508.855	0,45%	1,2%
Immobiliare ex Cariparo	846	15.267.969	0,68%	0,2%
Assicurativo No Load	6.608	353.700.490	5,29%	4,7%
Assicurativo ex Carifac	287	18.347.330	0,23%	0,2%
Assicurativo Tradizionale	4.119	368.882.728	3,30%	4,9%
Assicurativo Garantito	5.787	321.320.908	4,63%	4,3%
Assicurativo Garantito sez. BIS	217	51.007.210	0,17%	0,7%
Assicurativo Garantito sez. TER	594	80.613.761	0,48%	1,1%
Insurance	727	54.594.854	0,58%	0,7%
Unit Linked	106	12.158.466	0,08%	0,2%
Garantito ex BMP	3	56.436	0,00%	0,0%
Garantito ex Cariparo	24	886.383	0,02%	0,0%
Totale	124.900	7.487.322.051	100%	100%

Per effetto del multicomparto, attesa la facoltà degli aderenti di suddividere la propria posizione su più linee di investimento, il numero di posizioni attive sulle singole linee è superiore al numero di iscritti.

Al 31 dicembre 2021 il 58,9% degli aderenti ha scelto di allocare la propria posizione su un singolo comparto, il 27,4% ha scelto due comparti e il 13,7% risulta titolare di posizione su tre o più comparti.

Il flusso contributivo complessivo al netto degli *switch* nel corso del 2021 è stato pari a euro 407.266.173 (euro 396.237.229 nel 2020) composto da contributi per euro 354.658.337 (euro 351.443.625 nel 2020), TFR pregresso per euro 25.088.568 (euro 22.981.751 nel 2020) e trasferimenti in entrata da altre forme pensionistiche per euro 27.519.268 (euro 21.811.853 nel 2020).

Nel corso dell'anno 547 iscritti (496 nel 2020) hanno avuto accesso alla prestazione previdenziale sotto forma di capitale per un importo complessivo di euro 47.827.757 (euro 40.292.764 nel 2020).

Nel periodo 40 iscritti (22 nel 2020) hanno optato la trasformazione di parte o tutto quanto cumulato in rendita periodica, per un totale di premi versati alle Compagnie di euro 4.070.720 (euro 1.711.225 nel 2020).

Gli aderenti hanno usufruito della possibilità di ottenere un'anticipazione sulla propria posizione individuale sono stati 4.421 (3.932 nel 2020) per un totale di euro 79.329.598 (euro 68.848.791 nel 2020). In particolare, larga parte delle richieste (80% degli aderenti richiedenti) si è concentrata sulla casistica "ulteriori esigenze" che permette di ottenere fino al 30% del cumulato.

Nel 2021 gli aderenti che hanno scelto di riscattare integralmente o parzialmente la propria posizione sono stati 930 (935 nel 2020) per un totale di euro 65.459.779 (euro 56.437.310 nel 2019).

Gli aderenti che hanno fruito nel 2021 della possibilità di attivare la R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata) sono stati 3.380 (2.127 nel 2020) per un totale di euro 196.910.042 (euro 120.440.582 nel 2020).

Gli aderenti che hanno trasferito la propria posizione verso altra forma pensionistica sono stati 243 (182 nel 2020) per complessivi euro 12.484.572 (euro 6.576.124 nel 2020).

Nel corso dell'anno 2021 il numero di c.d. prestazioni accessorie contro il rischio morte ovvero morte e invalidità totale e permanente attivate sono state 34.016 (31.671 nel 2020).

6.4 Analisi dei costi dei comparti

Al fine di percepire l'evoluzione dei costi dei comparti si riporta di seguito il *Total Expense Ratio* (TER), ovvero l'indicatore che esprime l'incidenza dei costi effettivamente sostenuti nell'anno per la gestione finanziaria e amministrativa sul patrimonio dei vari comparti al 31 dicembre 2021, e, per quanto riguarda i comparti con gestione assicurativa, sulle relative riserve matematiche³.

Comparto	Anno 2019	Anno 2020	Anno 2021
Obbligazionario Breve Termine	0,08%	0,08%	0,08%
Obbligazionario Medio Termine	0,23%	0,32%	0,32%
Bilanciato Prudente	0,10%	0,10%	-
Bilanciato Sviluppo	0,28%	0,42%	-
Azionario	0,30%	0,38%	0,40%
Futuro Sostenibile	-	-	0,58%
Finanziario Conservativo	0,20%	0,20%	0,21%
Mobiliare ex Cariparo	0,21%	0,20%	0,21%
Immobiliare ex Cariparo	-	-	-
Assicurativo No Load	0,71%	0,71%	0,75%
Assicurativo ex Carifac	0,53%	0,53%	0,53%
Assicurativa Tradizionale	0,28%	0,28%	0,30%
Assicurativo Garantito	0,45%	0,44%	0,43%
Assicurativo Garantito sez. BIS	0,41%	0,41%	0,41%
Assicurativo Garantito sez. TER	0,43%	0,42%	0,42%
Insurance	-	-	-
Unit Linked	2,35%	2,24%	2,30%
Garantito ex BMP	0,45%	0,45%	0,45%
Garantito ex Cariparo	0,71%	0,71%	0,72%

(*) il comparto Bilanciato è stato avviato nel corso del 2021, pertanto, non essendo possibile la determinazione del TER, le commissioni connesse alla gestione del patrimonio riguardanti i servizi di gestione finanziaria, banca depositaria e regolamento, selezione e monitoraggio gestori, controllo del rischio, verifica asset allocation strategica, sono stimate complessivamente al 0,26%.

Per fornire infine un dato comparativo di sistema si evidenzia che il valore medio dell'indicatore a livello dei Fondi Negoziati riportato sulla relazione annuale COVIP si attesta per il 2020 allo 0,28% (0,24% per il 2019, 0,23% per il 2018).

³ Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo iscritto, è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerati in percentuale del patrimonio di fine anno. Per quanto riguarda i comparti con investimenti diretti in aggiunta agli oneri direttamente a carico delle linee (advisor, Depositario ecc..) ai fini della determinazione del TER ovvero del costo complessivo sono stati considerati i costi impliciti derivanti dai Fondi immobiliari e mobiliari.

Per il comparto Unit Linked sono stati tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti (ad eccezione degli oneri connessi alla negoziazione dei titoli e di quelli fiscali) per la gestione (finanziaria ed amministrativa) dei Fondi interni presenti alla data del 31 dicembre 2021, nel portafoglio dei relativi Iscritti. Con riguardo al costo gravante sul comparto è necessario rilevare che la Compagnia di Assicurazioni riconosce, al termine di ogni trimestre solare, su ciascuna posizione in essere, un bonus a parziale ristoro dei costi sopportati, conteggiato nei termini previsti dall' art. 12 dalle convenzioni assicurative n. 5541 e 5542 di Fideuram Vita S.p.A..

7 La prevedibile evoluzione della gestione

Come già sopra precisato i primi mesi del 2022, hanno visto gli uffici del Fondo impegnati a realizzare il trasferimento degli strumenti finanziari e le complesse operazioni contabili e tecnico/amministrative necessarie per un corretto trasferimento di tutte le posizioni individuali prima allocate nei 5 fondi ex UBI. L'ingresso di nuovi Comparti finanziari e assicurativi per € 1.800 mln e di oltre n. 20.800 nuovi aderenti, passati i primi mesi di adattamento, rende opportuna da parte del nuovo Consiglio una revisione dell'Asset Allocation Strategica del Fondo, alla luce dell'importante crescita patrimoniale e delle modifiche demografiche intervenute nella popolazione del Fondo. A ciò occorre aggiungere che lo scenario futuro prospetta per gli investitori istituzionali sfide inedite rispetto al passato. Crisi pandemiche e guerra dimostrano che i "cigni neri", con probabilità più che remote, vanno sempre tenuti in considerazione e a ciò si aggiunge uno scenario macroeconomico dove, presumibilmente, l'inflazione ci farà compagnia per un tempo non breve. Così dopo lunghi anni di stasi, con pochi episodi importanti di alta volatilità per brevi periodi, occorrerà ripensare in profondità le scelte di investimento che, del resto, il nostro Fondo ha sempre monitorato con grande attenzione (vedasi il rilievo assunto dagli investimenti diretti che, solo ora, la generalità dei fondi pensione italiani sta prendendo in esame, e talune mirate scelte difensive di asset allocation tattica).

In questo difficile contesto è venuto a scadenza anche il mandato affidato per il Comparto Garantito. Pur con le annose difficoltà, segnalate da tempo anche dall'Organo di Vigilanza, nella ricerca di gestori per questa tipologia di mandato, la gara indetta dal Fondo ha avuto una larga partecipazione di operatori, anche a dimostrazione dell'interesse che il mercato finanziario attribuisce alle iniziative del nostro Fondo.

Il Consiglio, d'intesa con i propri advisor, ha poi assegnato il mandato a un gestore che ha assicurato percentuali elevate di livelli di garanzia su molti più eventi di quelli previsti dalla normativa comprendendo tra questi anche la prestazione in RITA, che sempre con maggiore frequenza viene scelta dai nostri aderenti.

Per ciò che riguarda l'evoluzione della gestione operativa il Fondo anche nel 2022 proseguirà nella digitalizzazione in vista del superamento sempre più diffuso della modulistica cartacea, e implementerà l'area self, dove l'aderente potrà effettuare un'offerta di operazioni sempre più ampia e adeguata alle dimensioni raggiunte dagli aderenti al Fondo.

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Mauro Bossola



Milano, 24 maggio 2022

BILANCIO DI ESERCIZIO

PROSPETTI CONTABILI

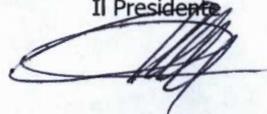
Stato Patrimoniale - Sintetico

ATTIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Investimenti diretti	782.328.454	444.532.092
15 Investimenti in posizioni assicurative	889.520.746	908.691.320
20 Investimenti in gestione	6.228.349.120	6.045.844.220
40 Attività della gestione amministrativa	109.424.420	75.744.181
50 Crediti di imposta	302.901	149.243
Totale attività	8.009.925.641	7.474.961.056

PASSIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Passività della gestione previdenziale	59.540.613	47.124.813
20 Passività della gestione finanziaria	344.375.051	246.100.418
40 Passività della gestione amministrativa	34.474.705	4.752.868
50 Debiti di imposta	84.213.221	38.043.295
Totale passività	522.603.590	336.021.394
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	7.487.322.051	7.138.939.662

CONTI D'ORDINE		
<i>Contributi da ricevere</i>	52.124	65.693
<i>Incapienza Fondo Plusvalenza Cariparo ex art. 22</i>	476.954	254.675
<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	(3.003.121.703)	(1.829.781.384)
<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	788.510.935	360.230.260
<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	(27.002.523)
<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	20.049.933	75.234.184

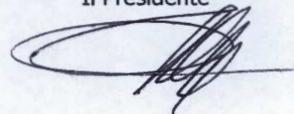
Fondo Pensione
a contribuzione definita
del Gruppo Intesa Sanpaolo
Il Presidente



Conto Economico - Sintetico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(3.160.706)	97.838.562
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	41.557.335	12.162.825
30 Risultato della gestione fin. e assicurativa indiretta	400.307.188	203.304.395
40 Oneri di gestione	(6.205.246)	(5.485.561)
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	435.659.277	209.981.659
60 Saldo della gestione amministrativa	(205.862)	77.377
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	432.292.709	307.897.598
80 Imposta sostitutiva	(83.910.320)	(38.296.148)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	348.382.389	269.601.450

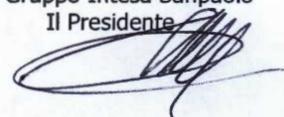
Fondo Pensione
a contribuzione definita
del Gruppo Intesa Sanpaolo
Il Presidente



Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Investimenti diretti	782.328.454	444.532.092
a) Azioni e quote di società immobiliari	14.806.716	15.860.000
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	221.211.305	191.360.139
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	447.961.896	141.002.171
d) Depositi bancari	6.183.695	4.771.312
h) Titoli di capitale quotati	394.576	463.456
l) Titoli di capitale non quotati	91.000.008	91.000.014
q) Altre attività della gestione finanziaria	770.258	75.000
15 Investimenti in posizioni assicurative	889.520.746	908.691.320
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	889.520.746	908.691.320
20 Investimenti in gestione	6.228.349.120	6.045.844.220
a) Depositi bancari	164.994.925	216.929.888
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.704.590.353	2.158.638.964
d) Titoli di debito quotati	1.094.887.336	1.298.019.831
e) Titoli di capitale quotati	1.776.843.062	1.386.188.530
g) Titoli di capitale non quotati	79	29.670
h) Quote di O.I.C.R.	739.919.835	351.038.844
i) Opzioni acquistate	-	518.562
l) Ratei e risconti attivi	19.688.062	22.675.986
n) Altre attività della gestione finanziaria	344.729.271	227.792.710
o) Investimenti in gestione assicurativa	370.385.505	355.888.827
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	12.310.692	28.122.408
40 Attività della gestione amministrativa	109.424.420	75.744.181
a) Cassa e depositi bancari	77.357.671	71.212.900
d) Altre attività della gestione amministrativa	32.066.749	4.531.281
50 Crediti di imposta	302.901	149.243
Totale attività	8.009.925.641	7.474.961.056

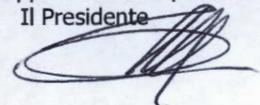
Fondo Pensione
a contribuzione definita
del Gruppo Intesa Sanpaolo
Il Presidente



PASSIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Passività della gestione previdenziale	59.540.613	47.124.813
	a) Debiti della gestione previdenziale	59.540.613	47.124.813
20	Passività della gestione finanziaria	344.375.051	246.100.418
	b) Opzioni emesse	-	60.460
	c) Ratei e risconti passivi	8.690	15.670
	d) Altre passività della gestione finanziaria	344.366.361	246.024.288
40	Passività della gestione amministrativa	34.474.705	4.752.868
	b) Altre passività della gestione amministrativa	34.445.827	4.726.034
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	28.878	26.834
50	Debiti di imposta	84.213.221	38.043.295
	Totale passività	522.603.590	336.021.394
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	7.487.322.051	7.138.939.662

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	52.124	65.693
	<i>Incapienza Fondo Plusvalenza Cariparo ex art. 22</i>	476.954	254.675
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	(3.003.121.703)	(1.829.781.384)
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	788.510.935	360.230.260
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	(27.002.523)
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	20.049.933	75.234.184

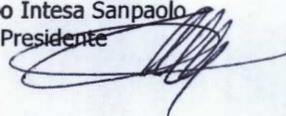
Fondo Pensione
a contribuzione definita
del Gruppo Intesa Sanpaolo
Il Presidente



Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(3.160.706)	97.838.562
a) Contributi per le prestazioni	3.280.389.289	657.738.068
b) Anticipazioni	(79.329.598)	(68.848.791)
c) Trasferimenti e riscatti	(3.147.977.509)	(444.954.855)
d) Trasformazioni in rendita	(4.070.720)	(1.711.225)
e) Erogazioni in forma di capitale	(47.827.757)	(40.292.764)
f) Premi per prestazioni accessorie	(4.344.411)	(3.823.108)
h) Altre uscite previdenziali	-	(268.763)
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	41.557.335	12.162.825
a) Dividendi e interessi	15.587.555	7.708.061
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	25.969.780	4.454.764
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	400.307.188	203.304.395
a) Dividendi e interessi	81.365.622	82.449.923
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	293.448.899	94.539.586
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	4.679	22.926
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	25.487.988	26.291.960
40 Oneri di gestione	(6.205.246)	(5.485.561)
a) Società di gestione	(5.050.499)	(4.426.485)
b) Depositario	(1.154.747)	(1.059.076)
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	435.659.277	209.981.659
60 Saldo della gestione amministrativa	(205.862)	77.377
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.082.294	1.402.557
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(367.021)	(425.282)
c) Spese generali ed amministrative	(921.065)	(883.456)
g) Oneri e proventi diversi	1.974	(13.297)
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(2.044)	(3.145)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	432.292.709	307.897.598
80 Imposta sostitutiva	(83.910.320)	(38.296.148)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	348.382.389	269.601.450

Fondo Pensione
a contribuzione definita
del Gruppo Intesa Sanpaolo
Il Presidente



NOTA INTEGRATIVA

PARTE PRIMA – Informazioni generali

1 Caratteristiche strutturali

1.1 Forma giuridica e regime

Il Fondo, già istituito al 15 novembre 1992, data di entrata in vigore della Legge 23 ottobre 1992 n. 421, rientra nell'ambito dei fondi c.d. "preesistenti".

Ha forma giuridica di associazione riconosciuta ed è iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP al n. 1222.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita. L'entità delle prestazioni pensionistiche è determinata in funzione della contribuzione effettuata e in base al principio della capitalizzazione

1.2 Platea dei destinatari

Il perimetro del Fondo - originariamente delimitato in attuazione dell'accordo stipulato in data 29 ottobre 1985 per la già Banca di Trento e Bolzano, confluita il 20 luglio 2015 in Intesa Sanpaolo - è stato esteso e ampliato con successivi accordi all'intero Gruppo Intesa Sanpaolo, anche ai fini di ogni possibile aggregazione per effetto di fusioni, trasferimenti collettivi, ovvero eventuali altre fattispecie nell'ambito del Gruppo.

Ai sensi dell'articolo 5 dello Statuto, l'adesione al Fondo è volontaria e ha per destinatari:

- a) i lavoratori che sono dipendenti delle Società del Gruppo Intesa Sanpaolo aventi sede in Italia;
- b) i lavoratori che sono dipendenti delle Fondazioni Bancarie da cui siano originate Società del Gruppo che detengano partecipazioni nel Gruppo medesimo e delle società/enti strumentali delle stesse per i quali siano stati sottoscritti specifici accordi di adesione da parte delle fonti collettive specificatamente competenti;
- c) i dipendenti di Società che hanno fatto parte del Gruppo Intesa Sanpaolo o del Gruppo che lo hanno costituito, per i quali sono state sottoscritte dalle Fonti Istitutive intese finalizzate alla conservazione dell'iscrizione al momento dell'uscita dal Gruppo;
- d) i titolari di contratti di agenzia o di mediazione instaurati, come monomandatari, con aziende del Gruppo Intesa Sanpaolo da almeno 6 mesi continuativi (di seguito Agenti o Mediatori);
- e) tutti coloro che mantengono volontariamente l'iscrizione oltre il raggiungimento dell'età pensionabile a condizione che possano far valere, alla data di pensionamento, almeno un anno di contribuzione al Fondo;
- f) i soggetti fiscalmente a carico degli iscritti, a fronte di espressa richiesta degli interessati di attivare una posizione previdenziale presso il Fondo;
- g) gli iscritti a fondi pensione riferiti a società integrate (attraverso qualsivoglia operazione societaria quali a titolo esemplificativo e non esaustivo fusioni, cessioni di ramo, etc.) nel Gruppo Intesa Sanpaolo le cui posizioni siano state collettivamente trasferite.

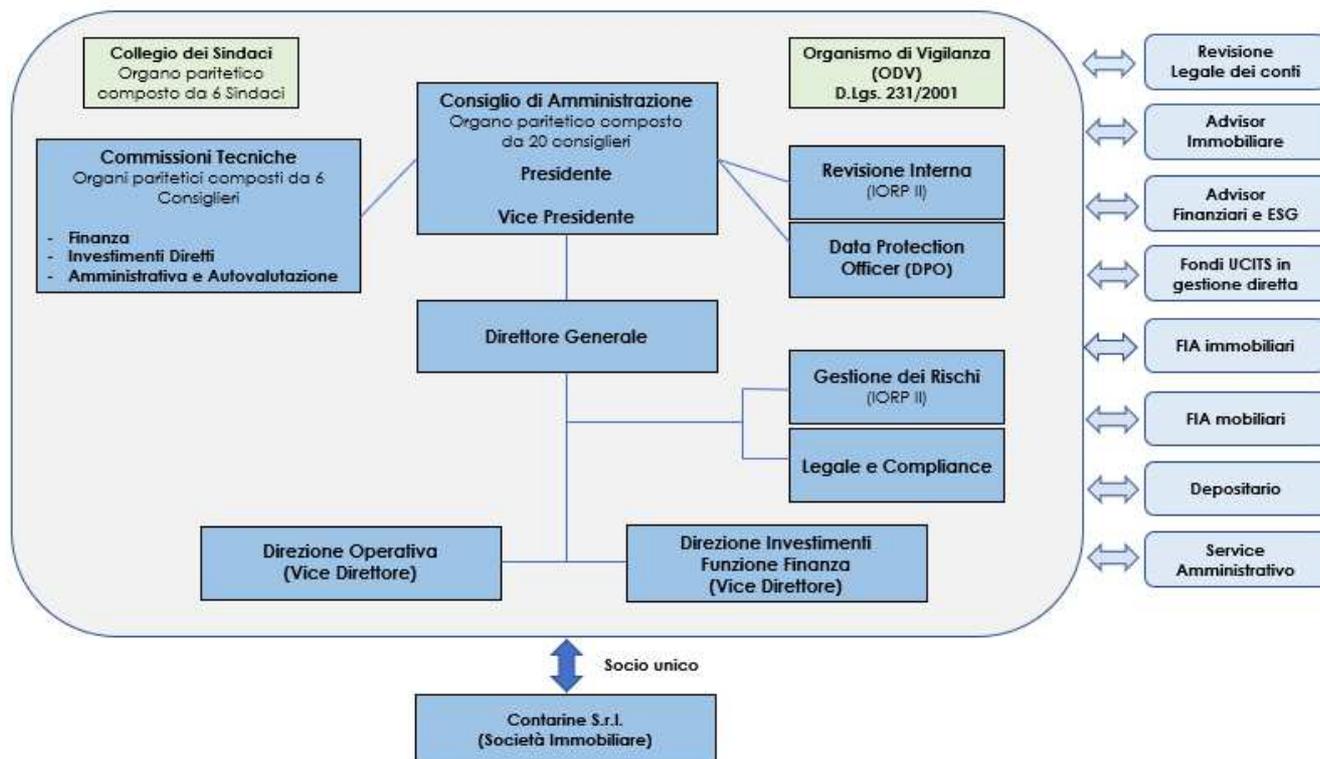
L'adesione al Fondo può avvenire anche solo attraverso conferimento tacito od esplicito del TFR.

Nell'elenco sotto riportato sono indicate le Società i cui dipendenti possono iscriversi al Fondo a seguito di accordi collettivi.

SOCIETÀ	
AGOS DUCATO	INTESA SANPAOLO CASA
BANCA 5	INTESA SANPAOLO FORMAZIONE
COMPAGNIA SANPAOLO	INTESA SANPAOLO INNOVATION CENTER
CONSORZIO STUDI E RICERCHE FISCALI	INTESA SANPAOLO INTERN. VALUE SERVICES D.O.O.
EPSILON	INTESA SANPAOLO LIFE LIMITED
EQUITER S.P.A.	INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING
EURIZON CAPITAL SGR	INTESA SANPAOLO RBM SALUTE S.P.A.
EURIZON CAPITAL REAL ASSET SGR	INTESA SANPAOLO RENT FORYOU S.P.A.
EXETRA SPA	INTESA SANPAOLO PROVIS
FIDEURAM ASSET MANAGEMENT SGR	INTESA SANPAOLO RE.O.CO. S.P.A.
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.P.A.	INTESA SANPAOLO VITA
FIDEURAM VITA	IW BANK S.P.A.
FONDACO	NEVA SGR S.P.A. EX - IMI FONDI CHIUSI SGR S.P.A.
FONDAZIONE CARIPLO	PRESTITALIA S.P.A.
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA	SANPAOLO INVEST SIM
INTESA SANPAOLO	SOCIETÀ ITALIANA DI REVISIONE FIDUCIARIA SIREFID
INTESA SANPAOLO ASSICURA	UBI LEASING S.P.A.

2 L'assetto organizzativo

Nel grafico che segue è riportato uno schema sintetico che illustra la struttura organizzativa e i soggetti coinvolti nell'attività del Fondo.



Gestione Finanziaria e Assicurativa

Il patrimonio del Fondo Pensione è investito in cinque macroaree:

<p>1. Investimenti Mobiliari</p>	<p>Mandati di gestione</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eurizon Capital SGR • Anima SGR • Amundi Asset Management SA • Azimut Capital Management SGR • BNP Paribas Asset Management France • Candriam Belgium SA • NN Investment Partners • Pictet Asset Management Europe SA • Pimco Europe GmbH • State Street Global Advisor Limited
<p>2. Investimenti mobiliari Fondi UCITS</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Insight Sustainable Euro Corporate Bond • Mirova Euro Sustainable Equity • DPAM Invest B Equities Europe Sustainable • BNP Paribas Climate Impact • Vanguard Pacific ex Japan • Comgest Growth Japan

3. Fondi di investimento alternativi (FIA)	<ul style="list-style-type: none"> • Principia III Health • BlackRock Renewable Income Europe • Made in Italy Fund • HAT Technology & Innovation • Partners Group Direct Equity 2019 • NB Renaissance Partners III • Green Arrow Infrastructure of the Future • Permira Credit Solution IV • Permira Credit Solution V* • Fasanara Trade and Receivable Fund • Ver Capital* • Hedge Invest – Hi Confilend* • Barings European Loan Fund Omega • Omicron Plus • Q4 • Geras • Geras 2 • Spazio Sanità • Encore+ • Pan European Core Fund CBRE • Numeria Salute 3 • Tages Helios II
5. Investimenti in polizze assicurative	<ul style="list-style-type: none"> • UnipolSai • Generali Italia • Allianz • Fideuram Vita • Axa MPS Vita
6. Partecipazioni e beni artistici	<ul style="list-style-type: none"> • Banca d'Italia • Enel • Beni artistici • Contarine srl

* in attesa del primo richiamo al 31 dicembre 2021

Investimenti mobiliari

Gli investimenti mobiliari cosiddetti "tradizionali", sia parametrati a benchmark che total/absolute return, sono implementati in base all'universo investibile, alla specializzazione e allo stile di gestione (passivo, attivo e tematico).

Gli investimenti "a benchmark" adottando un parametro oggettivo di riferimento rispetto all'andamento del mercato, hanno lo scopo di offrire rendimenti parametrizzabili e costituiscono uno strumento utile per supportare la valutazione dei risultati ottenuti dalla gestione.

Gli investimenti total/absolute return hanno l'obiettivo di ottenere rendimenti costanti nel tempo indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari, di contenere la volatilità del portafoglio e di non dipendere dall'andamento dei mercati per generare performance positive. A tali strategie viene associato un determinato budget di rischio coerente con gli obiettivi di ciascun comparto.

Investimenti mobiliari (Fondi UCITS) in gestione diretta

E' attualmente prevista la gestione del patrimonio per il comparto Futuro Sostenibile e per alcuni particolari mercati/aree geografiche mediante la sottoscrizione diretta di quote di Fondi UCITS previa attenta selezione e nel rispetto della normativa vigente.

Fondi di investimento alternativi (FIA)

Private Equity

Fondo Principia III Health, gestito da Xyence Capital SGR (già Principia SGR) - FIA chiuso che investe in società del ciclo dell'*health care*, prevalentemente italiane ed in fase di start up.

Made in Italy Fund è un fondo chiuso, mono-settoriale (life style made in Italy) che investe in Private Equity con focus geografico principale Italia e gestito da Selectra Management Company S.A.. Il Fondo investe in imprese che operano in mercati e settori in forte crescita, con promettenti prospettive di sviluppo.

Hat Technology & Innovation: fondo mobiliare di tipo chiuso, con focus geografico principale Italia, gestito da HAT SGR, che investe in strumenti finanziari non quotati di tipo equity e semi-equity rappresentativi del capitale di rischio di società con focus innovazione e tecnologia.

Direct Equity 2019 è un fondo chiuso, di Private Equity globale focus Europa, gestito da Partners Group S.A.. Il target degli investimenti del Fondo è costituito da aziende di qualità, leader nel proprio mercato e con alto potenziale di crescita nel medio termine.

Renaissance Partners III è un fondo chiuso, plurisetoriale che investe in Private Equity, con focus geografico principale Italia e gestito da Neuberger Bergman AIFM S.a r.l.. Il target degli investimenti del Fondo è costituito da imprese che operano in mercati e settori di nicchia, poco aggredibili e molto flessibili, con possibili prospettive di sviluppo orientate all'export.

Private Debt

Fondo Permira Credit Solutions IV e Permira Credit Solutions V, gestiti da Permira Debt Managers - FIA chiuso caratterizzati da una strategia di direct lending.

Fondo Barings European Loan Fund, gestito da Barings Global Investments Funds - FIA aperto caratterizzato da una strategia senior secured loans.

Fondo Fasanara Investment SA – Trade And Receivable Finance Fund, gestito da Fasanara Investments SA - FIA aperto caratterizzato da una strategia di finanziamento dei crediti commerciali.

Fondo Ver Capital Credit Partners Trade Receivables Fund IX, gestito da Ver Capital Sgr - FIA chiuso caratterizzato da una strategia di finanziamento dei crediti commerciali.

Fondo Hedge Invest Hi Confilend, gestito da Hedge Invest Sgr - FIA chiuso caratterizzato da una strategia di finanziamento dei crediti commerciali.

Real Asset

Il Fondo detiene una quota di investimenti immobiliari realizzati principalmente mediante la detenzione di quote di fondi immobiliari: Fondo Omega (gestito da DeA Capital SGR), Fondo Omicron Plus (gestito da DeA Capital SGR), Fondo Q4 (gestito da Investire SGR), Fondo Geras e Fondo Geras 2 (gestiti da REAM SGR), Fondo Spazio Sanità (gestito da Investire SGR), Fondo Encore+ (gestito da LaSalle Investment Management), Pan European Fund (gestito da CBRE), Fondo Salute 3 (gestito da Numeria SGR).

Gli investimenti immobiliari sono effettuati attraverso la sottoscrizione diretta di fondi immobiliari e previa attenta selezione e nel rispetto della normativa vigente.

Link Consulting Partners S.p.A. e Nomisma S.p.A. sono incaricate della valutazione semestrale di due fondi immobiliari di diritto italiano e della società Contarine srl.

Infrastrutture e Rinnovabili

Fondo Renewable Income Europe, gestito da BlackRock Infrastructures Funds Plc - FIA chiuso dedicato ad impianti europei per la produzione di energia solare ed eolica.

Green Arrow Infrastructure of the Future Fund è un fondo mobiliare, di tipo chiuso, gestito da Green Arrow Capital SGR S.p.A., con focus geografico Europa e che investe in Private Equity nel settore delle energie rinnovabili mediante la diversificazione, anche geografica, degli investimenti.

Fondo Helios II (gestito da Tages Capital SGR).

Investimenti in polizze assicurative (Rami I, III e V)

Il Fondo detiene investimenti in polizze assicurative di ramo I, III e V in essere con le Compagnie Fideuram Vita, UnipolSai, Generali Italia, Allianz, Axa Vita.

Partecipazioni dirette

Quote Banca d'Italia, non negoziate su mercati regolamentari; la decisione di investimento è stata supportata da analisi e valutazioni che hanno individuato in dette quote caratteristiche finanziarie in grado di aumentare la diversificazione dei portafogli dei comparti, la decorrelazione con gli investimenti mobiliari tradizionali, la stabilità della redditività e, quindi, di migliorare il profilo di efficienza rischio/rendimento.

A seguito del trasferimento collettivo delle posizioni degli iscritti alla Cassa Cariparo il Fondo detiene il 100% delle quote della società immobiliare Contarine S.r.l. (in allegato il bilancio della società approvato in data 29 aprile 2022).

Il Fondo, inoltre, detiene direttamente partecipazioni in Enel per n. 56.000 azioni.

Beni artistici

Costituiti da tre dipinti.

Il Fondo al 31 dicembre 2021 è organizzato secondo il modello del multicomparto, i comparti in essere sono 18 di cui 8 di tipo finanziario e 10 aventi natura assicurativa:

Comparti Finanziari	Comparti Assicurativi
<u>Comparti Finanziari aperti a nuove adesioni</u> Obbligazionario Breve Termine Obbligazionario Medio Termine Bilanciato Azionario Futuro Sostenibile Finanziario Conservativo	<u>Comparti Assicurativi aperti a nuove adesioni</u> Insurance (limitatamente al personale cui si applica il CCNL delle assicurazioni)
<u>Comparti Finanziari chiusi a nuove adesioni</u> Mobiliare ex Cariparo Immobiliare ex Cariparo	<u>Comparti Assicurativi chiusi a nuove adesioni</u> Assicurativo No Load Assicurativo ex Carifac Assicurativo Garantito Assicurativo Tradizionale Assicurativo Garantito sezione BIS Assicurativo Garantito sezione TER Unit Linked Garantito ex BMP Garantito ex Cariparo

Gestione Amministrativa

La gestione amministrativa e contabile del Fondo è affidata alla società Previnet S.p.A..

Depositario

L'attività di Depositario per i comparti con gestione finanziaria è svolta da State Street Bank GmbH a cui è affidato anche il calcolo della quota dei comparti finanziari e assicurativi in quote.

Revisione contabile

Il Fondo ha incaricato per la revisione legale dei conti la società PricewaterhouseCoopers S.p.A..

Consulenza ed *advisoring*

Per l'attività di monitoraggio dei rischi e dei rendimenti finanziari e per il supporto alla definizione dell'asset allocation strategia il Fondo si avvale dei servizi delle società MangustaRisk e Prometeia Advisor SIM.

Advisor immobiliare e sostenibilità

In relazione agli investimenti immobiliari il Fondo si avvale del supporto delle società Link Consulting Partners S.p.A. e Nomisma S.p.A. per la valutazione dello sconto da applicare ai fondi immobiliari e la valutazione della società Immobiliare Contarine S.r.l..

Ai fini della realizzazione delle proprie iniziative in materia di sostenibilità, per il 2021 il Fondo ha deciso l'assegnazione dell'incarico di Consulente per Rating e strutturazione portafoglio alla società Nummus.Info S.p.A.

Coperture assicurative accessorie caso morte e invalidità permanente

Il Fondo ha in essere polizze per la copertura assicurativa del rischio in caso di "morte" o "morte e invalidità permanente" con le compagnie ElipsLife S.p.A..

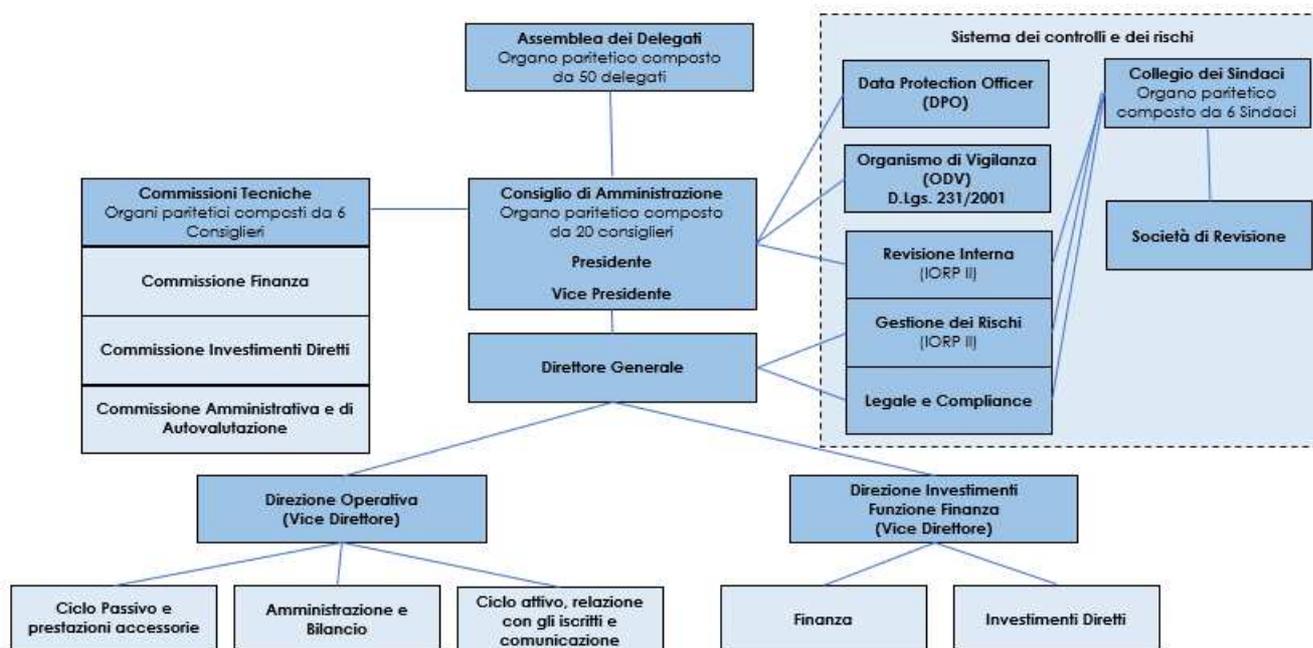
Prestazioni in forma di rendita derivanti dalla conversione di risorse maturate dai comparti finanziari

Il Fondo ha in essere una convenzione con Generali Italia S.p.A..

Le prestazioni pensionistiche in forma di rendita derivanti dai comparti di natura assicurativa con polizze di rendita differita prevedono l'erogazione diretta dalle rispettive Compagnie di riferimento.

Organigramma e struttura organizzativa

Nello svolgimento della propria attività al 31 dicembre 2021 il Fondo si avvale di 27 dipendenti di Intesa Sanpaolo S.p.A., i cui oneri sono interamente a carico della Banca e per i quali è stato attuato il formale distacco presso il Fondo. Di seguito si riporta l'articolazione degli uffici previsti dall'organigramma approvato dal Consiglio di Amministrazione del Fondo.



3 Il modello multicomparto

Il Fondo adotta il modello multicomparto e alla data di chiusura del bilancio è ripartito in 18 distinti comparti, caratterizzati da profili di rischio e rendimento differenziati.

I comparti sono tra loro autonomi sia sotto il profilo contabile, sia sotto il profilo gestionale.

Le caratteristiche dettagliate di ciascun comparto sono riportate nella Nota Informativa del Fondo e nel Documento sulla Politica di Investimento.

Il comparto destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente, è il Comparto Finanziario Conservativo.

3.1 Comparto Obbligazionario Breve Termine

Soggetti gestori: Eurizon Capital SGR, State Street Global Advisor, Pictet Asset Management Europe SA, Azimut Capital Management SGR.

Categoria del comparto: Obbligazionario Misto

Finalità della gestione: risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio, il comparto privilegia, prioritariamente, la salvaguardia del capitale nell'orizzonte temporale di riferimento, con l'obiettivo di perseguire rendimenti nominali positivi.

Orizzonte temporale: Breve Periodo (fino a 5 anni)

Politica di investimento

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari di breve/media durata che a livello neutrale sono pari al 95%; è prevista una componente residuale in azioni, pari al 5% a livello neutrale.

A decurtazione della componente obbligazionaria, e fino ad un massimo del 5%, è previsto l'investimento diretto in strumenti finanziari non quotati di carattere azionario, che perseguono prioritariamente la distribuzione di proventi rispetto alla rivalutazione del capitale.

I mandati di gestione sono articolati in:

- 3 mandati specialistici obbligazionari a breve termine (1-3 anni), parametrati a benchmark, di cui:
 - 1 mandato governativo passivo Paneuropeo ed USA a breve termine, a cambio coperto per le divise extra Euro;
 - 1 mandato corporate passivo a breve termine Euro;
 - 1 mandato corporate attivo a breve termine Euro per scelte dinamiche di posizionamento di «spread» creditizio;
- 2 mandati specialistici azionari, parametrati a benchmark di cui:
 - 1 mandato azionario Europa passivo a cambio coperto;
 - 1 mandato azionario Europa attivo a cambio coperto.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; quote di OICVM; strumenti finanziari non quotati di carattere azionario; previsto il ricorso a derivati con finalità di copertura rischio e di efficiente gestione.

Architettura mandati: i mandati obbligazionario governativo, corporate passivo Euro, azionario Europa (attivo e passivo) operano direttamente in strumenti finanziari.

Il mandato corporate euro attivo 1-3 anni opera in OICVM armonizzati, gestiti da primarie case di investimento. Tale scelta è stata assunta in ragione dei seguenti fattori:

- l'entità del mandato è di dimensioni inferiori a € 100 milioni, limite che non consentirebbe un'efficiente gestione diretta in strumenti finanziari;
- l'impiego di OICVM all'interno di un mandato di gestione consente di avvalersi dell'esperienza e dell'organizzazione di intermediari specializzati per condurre le attività di onboarding e di middle-office, che risulterebbero particolarmente onerose per il Fondo;
- come precisato nella convenzione di gestione, l'utilizzo di OICVM è subordinato:
 - alla verifica della compatibilità della politica di investimento degli OICVM con le caratteristiche dimensionali e dell'AAS del patrimonio gestito, da parte del Fondo e del Depositario,
 - all'informativa riferita all'esposizione dei titoli costituenti (*look through*);
 - alla verifica della politica ESG attuata dagli OICVM interessati.

Investimenti diretti: è prevista una quota di strumenti finanziari di carattere azionario non quotati in mercati regolamentati fino a un massimo del 5% del patrimonio del comparto.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). I titoli di natura azionaria riguardano prevalentemente le imprese a maggiore capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti sono concentrati principalmente in strumenti finanziari emessi nei Paesi sviluppati, prevalentemente Europei.

Rischio cambio: sostanzialmente coperto, massima esposizione 5% del patrimonio.

Investimenti sostenibili

Il Fondo adotta Linee Guida SRI richiamate espressamente nella convenzione di gestione stipulata con gli intermediari incaricati.

L'investimento in OICVM avviene selezionando gli OICVM anche in base alla politica ESG adottata dall'intermediario, che è tenuto comunque a dare adeguata *disclosure* sulla sua attuazione e sull'esercizio dei diritti di voto nelle assemblee degli emittenti in portafoglio.

Con riferimento agli OICVM, infatti, i fattori ESG sono valutabili solamente ex ante, senza possibilità di intervento nel corso della gestione, diversamente dai mandati di gestione. Gli OICVM utilizzati, tuttavia, vengono selezionati e monitorati con il supporto anche dell'advisor ESG, incaricato dal Fondo.

L'advisor ESG del Fondo Pensione ha, infatti, effettuato una valutazione approfondita e dettagliata di tutti i comparti del Fondo. La valutazione ESG è stata effettuata in modo dettagliato e secondo diversi livelli di aggregazione: per singolo comparto e per singolo mandato di gestione, sempre in comparazione con il relativo benchmark. La valutazione ESG dei comparti risulta molto buona nel complesso rimanendo sempre nell'intervallo superiore della scala di rating ESG; ogni comparto supera o è allineato al proprio benchmark di

riferimento e le valutazioni finali, infatti, si attestano ad A per alcuni comparti e fino ad AAA in una scala da CCC a AAA. Anche la maggior parte dei portafogli dei singoli mandati di gestione ha una valutazione ESG uguale o superiore al benchmark di riferimento con l'eccezione dei mandati governativo emergente, corporate euro e azionario Giappone. Le analisi sono state, inoltre, condotte in relazione all'impatto climatico del portafoglio con l'analisi del carbon footprint attraverso il calcolo delle metriche di carbon footprint e con riferimento alle componenti societarie Azionario e Corporate. La valutazione dei comparti e dei mandati nel confronto con gli indici di riferimento adottati ha avuto risultati confortanti. I comparti del Fondo Pensione sono periodicamente monitorati per verificare l'allineamento dei portafogli alle linee guida ISR del Fondo, al fine di verificarne il rispetto da parte dei gestori delegati.

Benchmark

La gestione è caratterizzata dalla formazione del portafoglio secondo le direttrici rappresentate dal benchmark. A ciascuna asset class viene assegnato un singolo indice di riferimento.

La costruzione del benchmark di comparto viene realizzata per aggregazione dei parametri assegnati alle singole *asset class*.

Il parametro degli attivi attribuiti ai mandati a benchmark si compone sulla base dei singoli indici per i rispettivi pesi.

Nel calcolo del benchmark composito progressivo, le variazioni dei singoli indici sono ribasate mensilmente.

Obbligazionario Breve Termine				
		Indice	Livello neutrale	Soglia di tolleranza
Obbligazioni Governative	Obbl. Gov. Paneuropee 1-3 anni (€ hdg)	H02526EU Index	45%	+/- 5%
	Obbl. Gov. US 1-3 anni (€ hdg)	H28478EU Index	15%	
Obbligazioni Corporate	Obbl. Corp. Euro 1-3 anni	LEC1TREU Index	35%	
Azioni	Az. Europa (€ hdg)	MACXUIGA Index	5%	+/- 5%
			100%	

3.2 Comparto Obbligazionario Medio Termine

Soggetti gestori: Eurizon Capital SGR, BNP Paribas Asset Management France, Pictet Asset Management Europe SA, Pimco Europe GmbH, NN Investment Partners, Candriam Belgium SA, Azimut Capital Management SGR, Anima SGR.

Categoria del comparto: Obbligazionario Misto

Finalità della gestione: l'obiettivo della gestione è la rivalutazione del capitale nel medio periodo. Il comparto risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati, con buona probabilità di avere un rendimento atteso superiore al tasso dell'inflazione ed una elevata probabilità di preservare il valore reale della posizione individuale.

Orizzonte temporale: Medio Periodo (5-10 anni)

Politica di investimento

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari che a livello neutrale sono pari al 70%; è prevista una componente in azioni pari al 20% a livello neutrale. Sono previsti investimenti alternativi

in Private Debt ed Immobiliare nella misura dell'8% ed in Private Equity nella misura del 2%.

A decurtazione della componente obbligazionaria, e fino ad un massimo del 5%, è previsto l'investimento diretto in strumenti finanziari non quotati di carattere azionario, che perseguano prioritariamente la distribuzione di proventi rispetto alla rivalutazione del capitale.

La gestione è articolata in:

- 10 mandati specialistici, parametrati a benchmark, di cui:
 - 1 mandato obbligazionario governativo passivo Paneuropeo ed USA a cambio coperto;
 - 1 mandato obbligazionario governativo emergenti attivo a cambio coperto;
 - 1 mandato obbligazionario corporate passivo Euro e USD a cambio coperto;
 - 1 mandato obbligazionario corporate Euro attivo a cambio coperto per scelte dinamiche di posizionamento di «spread» creditizio;
 - 1 mandato obbligazionario corporate USD attivo a cambio coperto per scelte dinamiche di posizionamento di «spread» creditizio;
 - 1 mandato obbligazionario corporate globale attivo HY a cambio coperto per scelte dinamiche di posizionamento di «spread» creditizio;
 - 1 mandato azionario passivo Europa e USA a cambio coperto al 50% su area extra UE;
 - 1 mandato azionario Europa attivo a cambio coperto;
 - 1 mandato azionario USA attivo a cambio coperto al 50%;
 - 1 mandato azionario emergenti attivo a cambio aperto;
- 2 investimenti specialistici, in gestione diretta mediante sottoscrizione di quote di OICVM, parametrati a benchmark di cui:
 - 1 mandato azionario Japan attivo a cambio aperto
 - 1 mandato azionario Pacific ex Japan passivo a cambio aperto.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; quote di OICVM; strumenti finanziari non quotati di carattere azionario; fondi di investimento alternativi di natura azionaria; fondi di investimento private debt e immobiliari; previsto il ricorso a derivati con finalità di copertura rischio e di efficiente gestione.

Architettura mandati: i mandati passivi ed i mandati azionari attivi Europa e USA operano direttamente in strumenti finanziari.

I mandati obbligazionari attivi e il mandato azionario emergenti attivo operano in OICVM armonizzati, gestiti da primarie case di investimento. Tale scelta è stata assunta in ragione dei seguenti fattori:

- l'entità del mandato è di dimensioni inferiori a € 100 milioni, limite che non consentirebbe un'efficiente gestione diretta in strumenti finanziari;
- l'impiego di OICVM all'interno di un mandato di gestione consente di avvalersi dell'esperienza e dell'organizzazione di intermediari specializzati per condurre le attività di onboarding e di middle-office, che risulterebbero particolarmente onerose per il Fondo;
- come precisato nella convenzione di gestione, l'utilizzo di OICVM è subordinato:
 - alla verifica della compatibilità della politica di investimento degli OICVM con le caratteristiche dimensionali e dell'AAS del patrimonio gestito, da parte del Fondo e del Depositario,
 - all'informativa riferita all'esposizione dei titoli costituenti (*look through*);
 - alla verifica della politica ESG attuata dagli OICVM interessati.

Investimenti diretti: gli investimenti in Immobiliare e Private Debt hanno un'allocazione strategica pari all'8% del patrimonio in gestione. Gli investimenti in azionario quotato comprendono OICVM "Azionario Japan" e "Azionario Pacific ex Japan" pari al 2% del patrimonio mentre gli investimenti in Private Equity hanno un'allocazione strategica pari al 2% del patrimonio in gestione. È prevista una quota di strumenti finanziari di carattere azionario non quotati in mercati regolamentati fino a un massimo del 5% del patrimonio del comparto.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). I titoli di natura azionaria riguardano prevalentemente le imprese a maggior capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti obbligazionari sono concentrati principalmente in strumenti finanziari emessi nei Paesi sviluppati, quelli azionari prevalentemente area Euro e Paesi sviluppati extra Euro. Gli investimenti in strumenti finanziari relativi a soggetti residenti in "paesi emergenti" sono realizzati secondo quanto previsto dall'Asset Allocation Strategica.

Rischio cambio: è prevista un'esposizione valutaria fino ad un massimo del 13% del patrimonio.

Investimenti sostenibili

Il Fondo adotta Linee Guida SRI richiamate espressamente nella convenzione di gestione stipulata con gli intermediari incaricati.

L'investimento in OICVM avviene selezionando gli OICVM stessi anche in base alla politica ESG adottata dall'intermediario, che è tenuto comunque a dare adeguata *disclosure* sulla sua attuazione e sull'esercizio dei diritti di voto nelle assemblee degli emittenti in portafoglio.

Con riferimento agli OICVM, infatti, i fattori ESG sono valutabili solamente ex ante, senza possibilità di intervento nel corso della gestione, diversamente dai mandati di gestione. Gli OICVM utilizzati, tuttavia, vengono selezionati e monitorati anche con il supporto dell'advisor ESG, incaricato dal Fondo.

L'advisor ESG del Fondo Pensione ha, infatti, effettuato una valutazione approfondita e dettagliata di tutti i comparti del Fondo. La valutazione ESG è stata effettuata in modo dettagliato e secondo diversi livelli di aggregazione: per singolo comparto e per singolo mandato di gestione, sempre in comparazione con il relativo benchmark. La valutazione ESG dei comparti risulta molto buona nel complesso rimanendo sempre nell'intervallo superiore della scala di rating ESG; ogni comparto supera o è allineato al proprio benchmark di riferimento e le valutazioni finali, infatti, si attestano ad A per alcuni comparti e fino ad AAA in una scala da CCC a AAA. Anche la maggior parte dei portafogli dei singoli mandati di gestione ha una valutazione ESG uguale o superiore al benchmark di riferimento con l'eccezione dei mandati governativo emergente, corporate euro e azionario Giappone. Le analisi sono state, inoltre, condotte in relazione all'impatto climatico del portafoglio con l'analisi del carbon footprint attraverso il calcolo delle metriche di carbon footprint e con riferimento alle componenti societarie Azionario e Corporate. La valutazione dei comparti e dei mandati nel confronto con gli indici di riferimento adottati ha avuto risultati confortanti. I comparti del Fondo Pensione sono periodicamente monitorati per verificare l'allineamento dei portafogli alle linee guida ISR del Fondo, al fine di verificarne il rispetto da parte dei gestori delegati.

Benchmark

La gestione è caratterizzata dalla formazione del portafoglio secondo le direttrici rappresentate dal benchmark. A ciascuna asset class viene assegnato un singolo indice di riferimento.

La costruzione del benchmark di comparto viene realizzata per aggregazione dei parametri assegnati alle singole *asset class*.

Il parametro degli attivi attribuiti ai mandati a benchmark si compone sulla base dei singoli indici per i rispettivi pesi.

Per quanto riguarda gli investimenti alternativi, suddivisi nelle due *asset class* "Private Debt ed Immobiliare" e "Private Equity", il benchmark è rappresentato dal rendimento target deliberato annualmente.

Nel calcolo del benchmark composito progressivo, le variazioni dei singoli indici (e dei rendimenti target) sono ribasate mensilmente.

Obbligazionario Medio Termine				
		Indice	Livello neutrale	Soglia di tolleranza
Obbligazioni Governative	Obbl. Gov. Paneuropee all mats (€ hdg)	H02514EU Index	22%	+/- 5%
	Obbl. Gov. US all mats (€ hdg)	LUATTREH Index	12%	
	Obbl. Gov. Emergenti (€ hdg)	BEHGTREH Index	4%	
Obbligazioni Corporate	Obbl. Corp. Euro all mats	LECP TREU Index	14%	
	Obbl. Corp. USD all mats (€ hdg)	LUACTREH Index	14%	
	Obbl. Corp. Glob. HY BB-B all mats (€ hdg)	H28112EU Index	4%	
Azioni	Az. Europa (€ hdg)	MACXUIGA Index	8%	+/- 5%
	Az. USA (unhdg.)	MSDEUSN Index	4%	
	Az. USA (€ hdg)	MOUSHEUR Index	4%	
	Az. Pacifico (unhdg.)	MSDEPN Index	2%	
	Az. Emergenti (unhdg.)	MSDEEEMN Index	2%	
FIA	FIA: private debt ed immobiliare	rendimento target	8%	- 2% / +1%
	FIA: private equity	rendimento target	2%	- 1% / +1%
			100%	

3.3 Comparto Bilanciato

Soggetti gestori: Eurizon Capital SGR, BNP Paribas Asset Management France, Amundi Asset Management SA, Pimco Europe GmbH, NN Investment Partners, Candriam Belgium SA, Azimut Capital Management SGR, Anima SGR.

Categoria del comparto: Bilanciato

Finalità della gestione: l'obiettivo della gestione risponde alle esigenze di rivalutazione del capitale nel lungo termine, rivolgendosi pertanto a quei soggetti che privilegiano la continuità dei risultati nei singoli esercizi comunque accettando una maggiore esposizione al rischio, cogliendo le opportunità offerte dai mercati obbligazionari e azionari globali al fine di massimizzare il rendimento reale sull'orizzonte temporale di riferimento, accettando la volatilità dei risultati nel singolo esercizio.

Orizzonte temporale: Medio/Lungo Periodo (tra 10 e 15 anni)

Politica di investimento

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito pari al 48% e titoli di capitale pari al 40%. Sono previsti investimenti alternativi in Private Debt ed Immobiliare nella misura dell'8% ed in Private Equity nella misura del 4%.

A decurtazione della componente obbligazionaria, e fino ad un massimo del 5%, è previsto l'investimento diretto in strumenti finanziari non quotati di carattere azionario, che perseguono prioritariamente la

distribuzione di proventi rispetto alla rivalutazione del capitale.

La gestione è articolata in:

- 10 mandati specialistici, parametrati a benchmark, di cui:
 - 1 mandato obbligazionario governativo passivo Paneuropeo ed USA a cambio coperto;
 - 1 mandato obbligazionario governativo emergenti attivo a cambio coperto;
 - 1 mandato obbligazionario corporate passivo Euro e USD a cambio coperto;
 - 1 mandato obbligazionario corporate Euro attivo a cambio coperto per scelte dinamiche di posizionamento di «spread» creditizio;
 - 1 mandato obbligazionario corporate USD attivo a cambio coperto per scelte dinamiche di posizionamento di «spread» creditizio;
 - 1 mandato obbligazionario corporate globale attivo HY a cambio coperto per scelte dinamiche di posizionamento di «spread» creditizio;
 - 1 mandato azionario passivo Europa e USA a cambio coperto al 50% su area extra UE;
 - 1 mandato azionario Europa attivo a cambio coperto;
 - 1 mandato azionario USA attivo a cambio coperto al 50%;
 - 1 mandato azionario emergenti attivo a cambio aperto;
- 2 investimenti specialistici, in gestione diretta mediante sottoscrizione di quote di OICVM, parametrati a benchmark di cui:
 - 1 mandato azionario Japan attivo a cambio aperto
 - 1 mandato azionario Pacific ex Japan passivo a cambio aperto.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; quote di OICVM; strumenti finanziari non quotati di carattere azionario; fondi di investimento alternativi di natura azionaria; fondi di investimento private debt e immobiliari; previsto il ricorso a derivati con finalità di copertura rischio e di efficiente gestione.

Architettura mandati: i mandati passivi i mandati azionari attivi Europa e Nord America operano direttamente in strumenti finanziari.

I mandati obbligazionari attivi e il mandato azionario emergenti attivo operano in OICVM armonizzati, gestiti da primarie case di investimento. Tale scelta è stata assunta in ragione dei seguenti fattori:

- l'entità del mandato è di dimensioni inferiori a € 100 milioni, limite che non consentirebbe un'efficiente gestione diretta in strumenti finanziari;
- l'impiego di OICVM all'interno di un mandato di gestione consente di avvalersi dell'esperienza e dell'organizzazione di intermediari specializzati per condurre le attività di onboarding e di middle-office, che risulterebbero particolarmente onerose per il Fondo;
- Come precisato nella convenzione di gestione, l'utilizzo di OICVM è subordinato:
 - alla verifica della compatibilità della politica di investimento degli OICVM con le caratteristiche dimensionali e dell'AAS del patrimonio gestito, da parte del Fondo e del Depositario,
 - all'informativa riferita all'esposizione dei titoli costituenti (*look through*);
 - alla verifica della politica ESG attuata dagli OICVM interessati.

Investimenti diretti: gli investimenti in Immobiliare e Private Debt hanno un'allocazione strategica pari all'8% del patrimonio in gestione. Gli investimenti in azionario quotato comprendono OICVM "Azionario Japan" e "Azionario Pacific ex Japan" pari al 4% del patrimonio mentre gli investimenti in Private Equity hanno

un'allocazione strategica pari al 4% del patrimonio in gestione. È prevista una quota di strumenti finanziari di carattere azionario non quotati in mercati regolamentati fino a un massimo del 5% del patrimonio del comparto.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). I titoli di natura azionaria riguardano prevalentemente le imprese a maggior capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti obbligazionari sono concentrati principalmente in strumenti finanziari emessi nei Paesi sviluppati, quelli azionari prevalentemente area Euro e Paesi sviluppati extra Euro. Gli investimenti in strumenti finanziari relativi a soggetti residenti in "paesi emergenti" sono realizzati secondo quanto previsto dall'Asset Allocation Strategica.

Rischio cambio: è prevista un'esposizione valutaria fino ad un massimo del 21% del patrimonio.

Investimenti sostenibili

Il Fondo adotta Linee Guida SRI richiamate espressamente nella convenzione di gestione stipulata con gli intermediari incaricati.

L'investimento in OICVM seleziona gli OICVM stessi anche in base alla politica ESG adottata dall'intermediario, che è tenuto comunque a dare adeguata *disclosure* sulla sua attuazione e sull'esercizio dei diritti di voto nelle assemblee degli emittenti in portafoglio.

Con riferimento agli OICVM, infatti, i fattori ESG sono valutabili solamente ex ante, senza possibilità di intervento nel corso della gestione, diversamente dai mandati di gestione. Gli OICVM utilizzati, tuttavia, vengono selezionati e monitorati con il supporto dell'advisor ESG, incaricato dal Fondo.

L'advisor ESG del Fondo Pensione ha, infatti, effettuato una valutazione approfondita e dettagliata di tutti i comparti del Fondo. La valutazione ESG è stata effettuata in modo dettagliato e secondo diversi livelli di aggregazione: per singolo comparto e per singolo mandato di gestione, sempre in comparazione con il relativo benchmark. La valutazione ESG dei comparti risulta molto buona nel complesso rimanendo sempre nell'intervallo superiore della scala di rating ESG; ogni comparto supera o è allineato al proprio benchmark di riferimento e le valutazioni finali, infatti, si attestano ad A per alcuni comparti e fino ad AAA in una scala da CCC a AAA. Anche la maggior parte dei portafogli dei singoli mandati di gestione ha una valutazione ESG uguale o superiore al benchmark di riferimento con l'eccezione dei mandati governativo emergente, corporate euro e azionario Giappone. Le analisi sono state, inoltre, condotte in relazione all'impatto climatico del portafoglio con l'analisi del carbon footprint attraverso il calcolo delle metriche di carbon footprint e con riferimento alle componenti societarie Azionario e Corporate. La valutazione dei comparti e dei mandati nel confronto con gli indici di riferimento adottati ha avuto risultati confortanti. I comparti del Fondo Pensione sono periodicamente monitorati per verificare l'allineamento dei portafogli alle linee guida ISR del Fondo, al fine di verificarne il rispetto da parte dei gestori delegati.

Benchmark

La gestione è caratterizzata dalla formazione del portafoglio secondo le direttrici rappresentate dal benchmark. A ciascuna asset class viene assegnato un singolo indice di riferimento.

La costruzione del benchmark di comparto viene realizzata per aggregazione dei parametri assegnati alle singole *asset class*. Il parametro degli attivi attribuiti ai mandati a benchmark si compone sulla base dei singoli indici per i rispettivi pesi.

Per quanto riguarda gli investimenti alternativi, suddivisi nelle due *asset class* "Private Debt ed Immobiliare" e "Private Equity", il benchmark è rappresentato dal rendimento target annuale.

Nel calcolo del benchmark composito progressivo, le variazioni dei singoli indici (e dei rendimenti target) sono ribasate mensilmente.

Bilanciato				
		Indice	Livello neutrale	Soglia di tolleranza
Obbligazioni Governative	Obbl. Gov. Paneuropee all mats (€ hdg)	H02514EU Index	14%	+/- 5%
	Obbl. Gov. US all mats (€ hdg)	LUATTREH Index	10%	
	Obbl. Gov. Emergenti (€ hdg)	BEHGTREH Index	4%	
Obbligazioni Corporate	Obbl. Corp. Euro all mats	LECP TREU Index	8%	
	Obbl. Corp. USD all mats (€ hdg)	LUACTREH Index	8%	
	Obbl. Corp. Glob. HY BB-B all mats (€ hdg)	H28112EU Index	4%	
Azioni	Az. Europa (€ hdg)	MACXUIGA Index	16%	+/- 5%
	Az. USA (unhdg.)	MSDEUSN Index	8%	
	Az. USA (€ hdg)	MOUSHEUR Index	8%	
	Az. Pacifico (unhdg.)	MSDEPN Index	4%	
	Az. Emergenti (unhdg.)	MSDEEEMN Index	4%	
FIA	FIA: private debt ed immobiliare	rendimento target	8%	- 4% / +1%
	FIA: private equity	rendimento target	4%	- 2% / +1%
			100%	

3.4 Comparto Azionario

Soggetti gestori: Eurizon Capital SGR, BNP Paribas Asset Management France, Pictet Asset Management Europe SA, Pimco Europe GmbH, NN Investment Partners, Candriam Belgium SA, Azimut Capital Management SGR, Anima SGR.

Categoria del comparto: Azionario

Finalità della gestione: l'obiettivo della gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi, puntando alla rivalutazione del capitale nel lungo periodo, con un rendimento atteso superiore al tasso di rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto e preservando il valore reale della posizione individuale.

Orizzonte temporale: Lungo Periodo (oltre 15 anni)

Politica di investimento

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria con un livello neutrale pari al 60% e titoli di debito pari al 20%. Sono previsti investimenti alternativi in Private Debt ed Immobiliare nella misura dell'14% ed in Private Equity nella misura del 6%.

La gestione è articolata in:

- 10 mandati specialistici, parametrati a benchmark, di cui:
 - 1 mandato obbligazionario governativo passivo Paneuropeo ed USA a cambio coperto;
 - 1 mandato obbligazionario governativo emergenti attivo a cambio coperto;

- 1 mandato obbligazionario corporate passivo Euro e USD a cambio coperto;
- 1 mandato obbligazionario corporate Euro attivo a cambio coperto per scelte dinamiche di posizionamento di «spread» creditizio;
- 1 mandato obbligazionario corporate USD attivo a cambio coperto per scelte dinamiche di posizionamento di «spread» creditizio;
- 1 mandato obbligazionario corporate globale attivo HY a cambio coperto per scelte dinamiche di posizionamento di «spread» creditizio;
- 1 mandato azionario passivo Europa e USA a cambio coperto al 50% su area extra UE;
- 1 mandato azionario Europa attivo a cambio coperto;
- 1 mandato azionario USA attivo a cambio coperto al 50%;
- 1 mandato azionario emergenti attivo a cambio aperto;
- 2 investimenti specialistici, in gestione diretta mediante sottoscrizione di quote di OICVM, parametrati a benchmark di cui:
 - 1 mandato azionario Japan attivo a cambio aperto
 - 1 mandato azionario Pacific ex Japan passivo a cambio aperto.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; quote di OICVM; strumenti finanziari non quotati di carattere azionario; fondi di investimento alternativi di natura azionaria; fondi di investimento private debt e immobiliari; previsto il ricorso a derivati con finalità di copertura rischio e di efficiente gestione.

Architettura mandati: i mandati passivi i mandati azionari attivi Europa e Nord America operano direttamente in strumenti finanziari.

I mandati obbligazionari attivi e il mandato azionario emergenti attivo operano in OICVM armonizzati, gestiti da primarie case di investimento. Tale scelta è stata assunta in ragione dei seguenti fattori:

- l'entità del mandato è di dimensioni inferiori a € 100 milioni, limite che non consentirebbe un'efficiente gestione diretta in strumenti finanziari;
- l'impiego di OICVM all'interno di un mandato di gestione consente di avvalersi dell'esperienza e dell'organizzazione di intermediari specializzati per condurre le attività di onboarding e di middle-office, che risulterebbero particolarmente onerose per il Fondo;
- Come precisato nella convenzione di gestione, l'utilizzo di OICVM è subordinato:
 - alla verifica della compatibilità della politica di investimento degli OICVM con le caratteristiche dimensionali e dell'AAS del patrimonio gestito, da parte del Fondo e del Depositario,
 - all'informativa riferita all'esposizione dei titoli costituenti (*look through*);
 - alla verifica della politica ESG attuata dagli OICVM interessati.

Investimenti diretti: gli investimenti in Immobiliare e Private Debt hanno un'allocazione strategica pari all'14% del patrimonio in gestione. Gli investimenti in azionario quotato comprendono OICVM "Azionario Japan" e "Azionario Pacific ex Japan" pari al 6% del patrimonio mentre gli investimenti in Private Equity hanno un'allocazione strategica pari al 6% del patrimonio in gestione.

Categorie di emittenti e settori industriali: gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società; i titoli di natura obbligazionaria sono emessi da soggetti pubblici o da privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade).

Aree geografiche di investimento: gli investimenti sono concentrati principalmente in strumenti finanziari emessi nei Paesi sviluppati. Gli investimenti in strumenti finanziari relativi a soggetti residenti in "paesi emergenti" sono realizzati secondo quanto previsto dall'Asset Allocation Strategica (vedi Sez III Tav.III.2 della Nota Informativa).

Rischio cambio: è prevista un'esposizione valutaria fino ad un massimo del 29% del patrimonio.

Investimenti sostenibili

Il Fondo adotta Linee Guida SRI richiamate espressamente nella convenzione di gestione stipulata con gli intermediari incaricati.

L'investimento in OICVM seleziona gli OICVM stessi anche in base alla politica ESG adottata dall'intermediario, che è tenuto comunque a dare adeguata *disclosure* sulla sua attuazione e sull'esercizio dei diritti di voto nelle assemblee degli emittenti in portafoglio.

Con riferimento agli OICVM, infatti, i fattori ESG sono valutabili solamente ex ante, senza possibilità di intervento nel corso della gestione, diversamente dai mandati di gestione. Gli OICVM utilizzati, tuttavia, vengono selezionati e monitorati con il supporto dell'advisor ESG, incaricato dal Fondo.

L'advisor ESG del Fondo Pensione ha, infatti, effettuato una valutazione approfondita e dettagliata di tutti i comparti del Fondo. La valutazione ESG è stata effettuata in modo dettagliato e secondo diversi livelli di aggregazione: per singolo comparto e per singolo mandato di gestione, sempre in comparazione con il relativo benchmark. La valutazione ESG dei comparti risulta molto buona nel complesso rimanendo sempre nell'intervallo superiore della scala di rating ESG; ogni comparto supera o è allineato al proprio benchmark di riferimento e le valutazioni finali, infatti, si attestano ad A per alcuni comparti e fino ad AAA in una scala da CCC a AAA. Anche la maggior parte dei portafogli dei singoli mandati di gestione ha una valutazione ESG uguale o superiore al benchmark di riferimento con l'eccezione dei mandati governativo emergente, corporate euro e azionario Giappone. Le analisi sono state, inoltre, condotte in relazione all'impatto climatico del portafoglio con l'analisi del carbon footprint attraverso il calcolo delle metriche di carbon footprint e con riferimento alle componenti societarie Azionario e Corporate. La valutazione dei comparti e dei mandati nel confronto con gli indici di riferimento adottati ha avuto risultati confortanti. I comparti del Fondo Pensione sono periodicamente monitorati per verificare l'allineamento dei portafogli alle linee guida ISR del Fondo, al fine di verificarne il rispetto da parte dei gestori delegati.

Benchmark

La gestione è caratterizzata dalla formazione del portafoglio secondo le direttrici rappresentate dal benchmark. A ciascuna asset class viene assegnato un singolo indice di riferimento.

La costruzione del benchmark di comparto viene realizzata per aggregazione dei parametri assegnati alle singole *asset class*.

Il parametro degli attivi attribuiti ai mandati a benchmark si compone sulla base dei singoli indici per i rispettivi pesi.

Per quanto riguarda gli investimenti alternativi, suddivisi nelle due *asset class* "Private Debt ed Immobiliare" e "Private Equity", il benchmark è rappresentato dal rendimento target annuale.

Nel calcolo del benchmark composito progressivo, le variazioni dei singoli indici (e dei rendimenti target) sono ribasate mensilmente.

Azionario				
		Indice	Livello neutrale	Soglia di tolleranza
Obbligazioni Governative	Obbl. Gov. Paneuropee all mats (€ hdg)	H02514EU Index	5%	+/- 5%
	Obbl. Gov. US all mats (€ hdg)	LUATTREH Index	2%	
	Obbl. Gov. Emergenti (€ hdg)	BEHGTREH Index	3%	
Obbligazioni Corporate	Obbl. Corp. Euro all mats	LECP TREU Index	4%	
	Obbl. Corp. USD all mats (€ hdg)	LUACTREH Index	4%	
	Obbl. Corp. Glob. HY BB-B all mats (€ hdg)	H28112EU Index	2%	
Azioni	Az. Europa (€ hdg)	MACXUIGA Index	24%	+/- 5%
	Az. USA (unhdg.)	MSDEUSN Index	12%	
	Az. USA (€ hdg)	MOUSHEUR Index	12%	
	Az. Pacifico (unhdg.)	MSDEPN Index	6%	
	Az. Emergenti (unhdg.)	MSDEEEMN Index	6%	
FIA	FIA: private debt ed immobiliare	rendimento target	14%	- 4% / +1%
	FIA: private equity	rendimento target	6%	- 2% / +1%
			100%	

3.5 Comparto Futuro Sostenibile

Soggetti gestori: gestione diretta mediante investimento in Fondi UCITS

Categoria del comparto: Azionario

Finalità della gestione: l'obiettivo della gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca una performance finanziaria correlata a investimenti in settori ed imprese che pongono al centro della propria attività fattori di natura ambientale, sociale e di governance (di seguito ESG), proponendo anche, tra gli investimenti, uno specifico focus sul tema del cambiamento climatico ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi, puntando alla rivalutazione del capitale nel lungo periodo, con un rendimento atteso superiore al tasso di rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto e preservando il valore reale della posizione individuale.

Orizzonte temporale: Lungo Periodo (oltre 15 anni)

Politica di investimento

Politica di gestione: è orientata verso investimenti in settori ed imprese che pongono al centro della propria attività fattori di natura ambientale, sociale e di governance, proponendo anche, tra gli investimenti, uno specifico focus sul tema del cambiamento climatico e mira a conciliare gli obiettivi di performance con le sempre più attuali sfide ambientali.

La gestione viene effettuata direttamente dal Fondo tramite sottoscrizione di quote di OICVM armonizzati. La gestione non investe direttamente in titoli di debito e/o titoli di capitale.

Strumenti finanziari: Il portafoglio è costruito con una quota maggioritaria di strumenti in divisa euro e, nello specifico:

- In OICVM armonizzati europei (UCITS) generalisti euro, equity e bond corporate, per circa l'85% del portafoglio complessivo, che investono in emittenti ad elevato standard ESG, che sono positivamente esposti, o sviluppano soluzioni a problemi di sviluppo sostenibile;
- In uno o più OICVM armonizzati europei (UCITS) tematici *climate-change* per il restante 15%, che investono in emittenti operanti in attività incentrate sulla capacità di adattamento al cambiamento

climatico o sull'attenuazione di quest'ultimo.

In base al Regolamento (UE) 2019/2088 (cd. "SFDR"), che impone ad intermediari e consulenti finanziari di fornire agli investitori finali un'informazione sull'integrazione dei rischi di sostenibilità, sulla considerazione degli effetti negativi per la sostenibilità, degli obiettivi di investimento sostenibile, ovvero sulla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali, gli OICVM sottostanti sono classificati come prodotti finanziari che hanno come obiettivo un investimento sostenibile (Art. 9 del Regolamento), ovvero prodotti finanziari che promuovono, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali, oppure una combinazione di esse, a condizione che le imprese in cui gli investimenti sono effettuati rispettino prassi di buona governance (Art. 8 del Regolamento).

Per la corretta definizione di "investimento sostenibile", "rischi di sostenibilità" e "fattori di sostenibilità", si rinvia al glossario riportato a margine del presente documento.

Categorie di emittenti e settori industriali: gli investimenti sia di natura azionaria che di natura obbligazionaria sono effettuati tramite sottoscrizione di quote di OICVM selezionati in base ai criteri di sostenibilità indicati nelle Linee Guida.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti sono concentrati principalmente in strumenti finanziari emessi nei Paesi sviluppati.

Rischio cambio: è prevista un'esposizione valutaria fino ad un massimo del 30% del patrimonio.

Investimenti sostenibili

L'advisor ESG del Fondo Pensione ha effettuato una valutazione approfondita e dettagliata di tutti i comparti del Fondo. La valutazione ESG è stata effettuata in modo dettagliato e secondo diversi livelli di aggregazione: per singolo comparto e per singolo mandato di gestione, sempre in comparazione con il relativo benchmark. La valutazione ESG dei comparti risulta molto buona nel complesso rimanendo sempre nell'intervallo superiore della scala di rating ESG; ogni comparto supera o è allineato al proprio benchmark di riferimento e le valutazioni finali, infatti, si attestano ad A per alcuni comparti e fino ad AAA in una scala da CCC a AAA. Anche la maggior parte dei portafogli dei singoli mandati di gestione ha una valutazione ESG uguale o superiore al benchmark di riferimento con l'eccezione dei mandati governativo emergente, corporate euro e azionario Giappone. Le analisi sono state, inoltre, condotte in relazione all'impatto climatico del portafoglio con l'analisi del carbon footprint attraverso il calcolo delle metriche di carbon footprint e con riferimento alle componenti societarie Azionario e Corporate. La valutazione dei comparti e dei mandati nel confronto con gli indici di riferimento adottati ha avuto risultati confortanti. I comparti del Fondo Pensione sono periodicamente monitorati per verificare l'allineamento dei portafogli alle linee guida ISR del Fondo, al fine di verificarne il rispetto da parte dei gestori delegati.

Benchmark:

Futuro Sostenibile				
Gestione diretta		Indice	Livello neutrale	Soglia di tolleranza
Obbligazioni	BBG Barclays Euro Agg. Corp TR Index	LECPREUIndex	50%	-5%
Azioni	MSCI Daily Net TR EMU Local	NDLEMUIndex	20%	+5%
	MSCI Daily Net TR Europe Euro	MSDEE15N Index	15%	
	World Small Cap Net TR Index EUR	MSDEWSCN Index	15%	
			100%	

3.6 Comparto Finanziario Conservativo

Soggetti gestori: Amundi SGR

Categoria del comparto: Garantito

Finalità della gestione: conseguire rendimenti in linea con l'inflazione nell'orizzonte temporale di riferimento. I flussi di TFR conferiti tacitamente successivamente al 1° gennaio 2018 sono destinati a questo comparto, tranne che per il personale assunto con contratto collettivo nazionale del settore assicurativo, il cui TFR tacito è destinato al comparto "Insurance".

Il Finanziario Conservativo è il comparto più prudente individuato dal Fondo per la destinazione, totale o parziale, della posizione individuale da erogare in forma di "Rendita integrativa temporanea anticipata" (RITA). Per tale prestazione non opera la garanzia di restituzione del capitale prevista nei casi sotto menzionati.

Orizzonte temporale: Breve Periodo (fino a 5 anni)

Caratteristiche della garanzia: la garanzia prevede che, al momento dell'esercizio del diritto al pensionamento (ai sensi dell'art. 11, comma 2 D.lgs. 252/2005) la posizione individuale non potrà essere inferiore al capitale versato nel comparto, al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati.

La medesima garanzia opera anche, prima del pensionamento, nei seguenti casi di riscatto per:

- decesso
- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo
- inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

L'importo dell'eventuale garanzia concorre a formare il risultato di gestione del comparto e, pertanto, sarà assoggettato ad imposta sostitutiva al pari dei rendimenti finanziari, ai sensi della normativa vigente.

La garanzia non opera in caso di richiesta di prestazione in forma di R.I.T.A..

Politica di investimento

Politica di gestione: orientata principalmente verso titoli di debito.

Strumenti finanziari: le risorse del comparto sono distribuite in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, con possibilità di investimento in obbligazioni corporate senior, indicativamente per il 95% del patrimonio in gestione, e in strumenti di natura azionaria entro un limite massimo dell'8%.

Investimenti diretti: non previsti.

Categorie di emittenti e settori industriali: titoli di debito e di capitale prevalentemente appartenenti all'Area OCSE ed esclusivamente quotati/quotandi su mercati regolamentati.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti sono concentrati principalmente in strumenti finanziari emessi nei Paesi sviluppati.

Rischio cambio: è prevista un'esposizione valutaria fino al 5% del patrimonio.

Il benchmark composito di comparto è calcolato con gli stessi pesi dell'Asset Allocation Strategica.

Benchmark:

Finanziario Conservativo			
Mandato		Indice	Livello neutrale
Obbligazioni	BOFA-ML Euro Gov. Bill	EGB0 Index	20%
	JP Morgan EMU Gov. Bond I.G. (1-3y)	JNEU1R3 Index	75%
Azioni	MSCI Daily Net TR World Euro	MSDEWIN Index	5%
			100%

3.7 Comparto Assicurativo No Load

Compagnie Assicuratrici: Allianz, Generali Italia e UnipolSai.

Categoria del comparto: Assicurativo

Finalità della gestione: il comparto si rivolge ad aderenti con un orizzonte temporale di breve/medio periodo e con l'obiettivo di conseguire rendimenti superiori all'inflazione, stabili nei singoli esercizi e confrontabili con quelli del TFR.

Il Comparto si caratterizza per un profilo di rischio basso

Orizzonte temporale: Breve/Medio Periodo (fino a 10 anni)

Politica di investimento

Le risorse del comparto sono investite in polizze di capitalizzazione (ramo V) in monte che non prevedono alcuna forma di costo/prelievo sui versamenti. L'investimento in altre attività finanziarie è previsto in misura strettamente necessaria e funzionale alla gestione dei flussi di cassa.

Le polizze di ramo V operano sulla base di un meccanismo di capitalizzazione finanziaria "pura", dove il valore delle polizze è calcolato dal Depositario attraverso gli algoritmi forniti dalle Compagnie ed è espresso in quote, il cui valore è calcolato con cadenza mensile. Gli aderenti possono pertanto controllare con semplicità la corretta valorizzazione delle proprie posizioni.

Lo strumento operativo utilizzato dalle Compagnie di Assicurazioni per la gestione delle risorse conferite in polizza è quello della Gestione Speciale. Le Gestioni Speciali, operando nell'ambito di uno stringente sistema di normative a tutela degli assicurati, valorizzano a costo storico e, conseguentemente, mitigano fortemente la sensibilità dei rendimenti alla volatilità dei mercati.

Benchmark: non previsto.

3.8 Comparto Assicurativo Tradizionale

Compagnie Assicuratrici: Allianz, Generali Italia e UnipolSai

Categoria del comparto: Garantito

Finalità della gestione: il comparto si rivolge a iscritti con un orizzonte temporale di breve/medio periodo e con l'obiettivo di conseguire rendimenti superiori all'inflazione stabili nei singoli esercizi e comparabili con quelli del TFR.

Caratteristiche della garanzia: consolidamento annuale dei rendimenti integrato da una garanzia di capitale sui versamenti effettuati nell'anno. Al verificarsi degli eventi previsti dalla normativa per il diritto alle prestazioni, in caso di anticipazione, riscatto o trasferimento opera una garanzia di rendimento pari a 0,50%.

Orizzonte temporale: Breve/Medio Periodo (fino a 10 anni)

Politica di investimento

Lo strumento operativo utilizzato dalle compagnie per la gestione delle risorse conferite in polizza è quello della Gestione Speciale. In particolare, il comparto investe le risorse in quattro diverse Gestioni Speciali, secondo la tabella seguente:

Compagnia	Quota	Gestione speciale
UnipolSai	42%	Fondicoll
Generali Italia	28%	Gesav
	18%	Rispav
Allianz	12%	Vitariv
POOL	100%	

Le Gestioni Speciali si qualificano per specifiche garanzie normative a tutela degli assicurati e per la valorizzazione al costo storico. La valorizzazione al costo storico consente di mitigare fortemente la sensibilità dei rendimenti alla volatilità dei mercati.

Benchmark: non previsto.

3.9 Comparto Assicurativo Garantito

Compagnia Assicuratrice: Fideuram Vita.

Categoria del comparto: Garantito

Finalità della gestione: il comparto si rivolge a iscritti con un orizzonte temporale di breve/medio periodo e con l'obiettivo di conseguire rendimenti superiori all'inflazione stabili nei singoli esercizi e comparabili con quelli del TFR.

Caratteristiche della garanzia: la polizza assicurativa di ramo I in cui investe il comparto prevede il consolidamento annuale dei rendimenti, senza garanzia di rendimento minimo.

Orizzonte temporale: Breve/Medio Periodo (fino a 10 anni)

Politica di investimento

Le risorse del comparto sono investite in una polizza di rendita differita (ramo I) con opzione di conversione in capitale stipulata con Fideuram Vita, Compagnia di Assicurazione del Gruppo Intesa Sanpaolo.

L'amministrazione delle posizioni individuali è realizzata in sinergia con la Compagnia assicuratrice che provvede a determinare le prestazioni maturate dagli aderenti in termini di rendita e le relative opzioni in forma capitale. In modo semplice anche se tecnicamente non rigoroso si può dire che attraverso le polizze di rendita differita gli aderenti "fissano" fin dal momento del versamento i coefficienti per la determinazione della rendita che verrà erogata al pensionamento.

Benchmark: non previsto.

3.10 Comparti Assicurativo Garantito sezione BIS e sezione TER

I Comparti sono riservati esclusivamente agli iscritti provenienti da altri Fondi Pensione del Gruppo Intesa Sanpaolo integrati nel Fondo Pensione, che già beneficiavano di una polizza di assicurazione collettiva Ramo Vita di Fideuram Vita S.p.A., Compagnia di Assicurazione del Gruppo Intesa Sanpaolo.

I Comparti presentano le medesime caratteristiche del Comparto Assicurativo Garantito (vedi par. 3.9).

3.11 Comparto Insurance

Compagnia Assicurativa: Fideuram Vita.

Categoria del comparto: Garantito

Orizzonte temporale: Breve/Medio Periodo (fino a 10 anni)

Finalità della gestione: conseguire rendimenti superiori all'inflazione stabili nei singoli esercizi e comparabili con quelli del TFR. Le gestioni separate assicurative privilegiano la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività su qualsiasi orizzonte temporale; in coerenza con tale obiettivo, parte rilevante del patrimonio risulta investita in titoli di stato ed obbligazioni di altri emittenti.

Il Comparto si caratterizza per un profilo di rischio basso; è riservato agli Iscritti provenienti da altri Fondi Pensione del Gruppo Intesa Sanpaolo integrati nel Fondo Pensioni che già beneficiavano di specifica Polizza Assicurativa collettiva di Ramo I di FIDEURAM Vita S.p.A., Compagnia di Assicurazione del Gruppo Intesa Sanpaolo, e al personale assunto con Contratto Collettivo Nazionale Settore Assicurativo.

I flussi di TFR degli aderenti assunti con contratto collettivo nazionale del settore assicurativo e conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Caratteristiche della garanzia: la polizza assicurativa di ramo I in cui investe il comparto prevede il consolidamento annuale dei rendimenti, senza garanzia di rendimento minimo.

Politica di investimento

Le risorse del comparto sono investite in una polizza di rendita differita (ramo I) con opzione di conversione in capitale della Compagnia Fideuram dal nome "PREVIDENZA VITA INVESTIMENTO" ed indicato con la sigla PRE.V.I.. L'amministrazione delle posizioni individuali è realizzata in sinergia con la Compagnia assicuratrice che provvede a determinare le prestazioni maturate dagli aderenti in termini di rendita e le relative opzioni in forma capitale. Le risorse della gestione sono investite esclusivamente nelle categorie di attività ammissibili alla copertura delle riserve tecniche, secondo la normativa tempo per tempo vigente. Lo strumento operativo utilizzato dalle compagnie per la gestione delle risorse conferite in polizza è quello della Gestione Speciale. Le Gestioni Speciali, operando nell'ambito di uno stringente sistema di normative a tutela degli assicurati, valorizzano a costo storico e, conseguentemente, mitigano fortemente la sensibilità dei rendimenti alla volatilità dei mercati. In modo semplice anche se tecnicamente non rigoroso si può dire che attraverso le polizze di rendita differita gli aderenti "fissano" fin dal momento del versamento i coefficienti per la determinazione della rendita che verrà erogata al pensionamento.

Benchmark: non previsto.

3.12 Comparto Unit Linked

Compagnia: Fideuram Vita.

Categoria del comparto: Assicurativo di Ramo III

Finalità della gestione: la gestione ha un orizzonte temporale obiettivo tendenzialmente di medio/lungo periodo, variabile legato al termine di differimento.

Il Comparto è riservato esclusivamente agli Iscritti provenienti dal Fondo pensioni del Gruppo Sanpaolo IMI e rivenienti dalle Società dell'ex Gruppo IMI, che già beneficiavano alla data del 1/7/2012 di una polizza di assicurazione collettiva RAMO III nella forma "rendita differita" di tipo Unit Linked di Fideuram Vita S.p.A., Compagnia di Assicurazione del Gruppo Intesa Sanpaolo.

Orizzonte temporale: Medio/Lungo Periodo (10-15 anni)

Politica di investimento

Le risorse del Comparto chiuso Unit Linked – supportato da polizza di Ramo III nella forma "rendita differita" sono gestite con Fondi interni appartenenti alla serie Fideuram Vita Unit Linked 2, differenziati in funzione dell'orizzonte temporale a disposizione, allo scopo di conseguire il miglior rendimento compatibile con l'obiettivo di conservazione del capitale.

Gli investimenti dei Fondi interni sono effettuati in valori mobiliari fra quelli ammessi dall'art. 26 del d.lgs. 17 marzo 1995, n. 174 e successive modificazioni ed integrazioni, per la copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di assicurazione sulla vita ed in particolare in quote di partecipazione in fondi comuni di investimento mobiliare, sia di tipo azionario sia di tipo obbligazionario. Quanto più la durata del fondo interno è lunga, tanto maggiore è il ricorso ad impieghi di tipo azionario che diventano prevalenti nel caso di durate particolarmente

lunghe. Il Comparto, pertanto, si caratterizza per orizzonte temporale variabile (legato al termine di differimento) e grado di rischio medio/alto in stretta correlazione con le caratteristiche degli investimenti come sopra descritte.

Il controvalore al termine del periodo di differimento viene determinato sulla base dei valori dei singoli Fondi interni.

Benchmark: non previsto.

3.13 Comparto Garantito ex BMP

Compagnia assicurativa: Axa Vita.

Categoria del comparto: Garantito

Finalità della gestione: il comparto si rivolge a iscritti con un orizzonte temporale di breve/medio periodo e con l'obiettivo di conseguire rendimenti superiori all'inflazione stabili nei singoli esercizi e comparabili con quelli del TFR.

Il comparto è riservato agli iscritti provenienti dal Fondo Pensione per il Personale della Banca del Monte di Parma che già beneficiavano di una polizza di assicurazione collettiva Ramo Vita della Compagnia di Assicurazione AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A., è supportato dalla gestione speciale MPV.

Caratteristiche della garanzia: agli Iscritti viene riconosciuto dalla compagnia di assicurazione, al netto della commissione di propria spettanza, un tasso di rivalutazione pari al rendimento realizzato nell'anno solare dalla Gestione Speciale MPV. L'obiettivo reddituale è in linea tendenziale comparabile con la rivalutazione del TFR e comunque non inferiore al tasso minimo garantito dalla compagnia di assicurazione pari al 2,25%.

Orizzonte temporale: Breve/Medio Periodo (fino a 10 anni)

Politica di investimento

Lo strumento operativo utilizzato dalle compagnie per la gestione delle risorse conferite in polizza è quello della Gestione Speciale.

Benchmark: non previsto.

3.14 Comparto Mobiliare ex Cariparo

Soggetti gestori: Eurizon Capital SGR, Amundi SGR.

Categoria del comparto: Bilanciato

Finalità della gestione: l'obiettivo di rendimento è quello di ottenere, nell'orizzonte temporale obiettivo individuato per la Sezione, una rivalutazione attesa del capitale investito almeno pari a quella ottenibile sul

“Trattamento di Fine Rapporto” (TFR) perseguendo combinazioni rischio/rendimento efficienti esponendo gli Iscritti ad un livello di rischio ritenuto accettabile.

Orizzonte temporale: Medio Periodo (5-10 anni)

Politica di investimento

Le politiche di gestione sono di tipo attivo. Le risorse sono investite in strumenti finanziari di natura monetaria ed obbligazionaria e in strumenti finanziari di natura azionaria.

Benchmark:

Mobiliare ex Cariparo			
	Mandato	Indice	Livello neutrale
Obbligazioni	Merrill Lynch Emu Direct Governments 1-3 y TR EUR	EG01 Index	17%
	Merrill Lynch Emu Direct Governments All Mat EUR	EG00 Index	43%
Azioni	MSCI Daily Net TR Europe Index - USD	NDDUE15Index	27%
	MSCI World ex Europe	MSDEWEUN Index	13%
			100%

3.15 Comparto Immobiliare ex Cariparo

Soggetti gestori: Gestione diretta mediante detenzione del 100% delle quote della società immobiliare di diritto italiano - Società Immobiliare Contarine S.r.l.

Categoria del comparto: Immobiliare

Finalità della gestione: l'obiettivo della gestione risponde alle esigenze di preservazione e rivalutazione del capitale nel breve termine.

Orizzonte temporale: Breve Periodo (fino a 5 anni)

Politica di investimento

Gli investimenti immobiliari sono realizzati mediante la detenzione del 100% delle quote della società immobiliare di diritto italiano - Società Immobiliare Contarine Srl.

Benchmark: non previsto.

3.16 Comparto Garantito ex Cariparo

Compagnia Assicurativa: Generali Italia

Categoria del comparto: Garantito

Il comparto è riservato agli iscritti provenienti dalla Cassa di Previdenza di Padova e Rovigo che già

beneficiavano delle polizze di assicurazione collettiva Ramo Vita di Generali Italia S.p.A..

Finalità della gestione: l'obiettivo di rivalutazione, nel breve/medio periodo è in linea tendenziale, comparabile con quello del TFR.

Caratteristiche della garanzia: garanzia di capitale sui versamenti effettuati.

Orizzonte temporale: Breve/Medio Periodo (fino a 10 anni)

Politica di investimento

Il mandato stipulato prevede che le contribuzioni riconosciute a Assicurazioni Generali S.p.A. siano gestite in un fondo appositamente creato e separato rispetto al complesso delle attività della stessa compagnia, contraddistinto con il nome "GESAV".

Le risorse della gestione GESAV sono investite esclusivamente nelle categorie di attività ammissibili alla copertura delle riserve tecniche, secondo la normativa tempo per tempo vigente.

La gestione del portafoglio delle attività finanziarie, di tipo generalista, è orientata a criteri generali di prudenza e di valorizzazione della qualità dell'attivo.

La definizione delle strategie di investimento tiene conto delle caratteristiche proprie della gestione GESAV delineando un Asset Allocation di riferimento atta al raggiungimento degli obiettivi di garanzia e rendimento prefissati; il portafoglio della gestione è orientato ad una opportuna diversificazione dei fattori di rischio ed include, nella definizione, analisi riguardanti i profili di credito ed i rating degli emittenti ed i settori di attività economica.

Il comparto partecipa alla rivalutazione della gestione separata Assicurazioni Generali – GESAV al netto degli oneri di gestione, che prevedono una struttura dei caricamenti variabili articolata sull'entità dei premi commissioni base e rendimento trattenuto sulla gestione separata.

Benchmark: non previsto.

3.17 Comparto Assicurativo ex Carifac

Compagnia Assicurativa: Allianz

Categoria del comparto: Assicurativo di Ramo V

Finalità della gestione: il comparto si rivolge ad aderenti con un orizzonte temporale di breve/medio periodo e con l'obiettivo di conseguire rendimenti superiori all'inflazione, stabili nei singoli esercizi e confrontabili con quelli del TFR.

Caratteristiche della garanzia: la polizza in cui investe il comparto prevedono una garanzia di consolidamento annuale dei rendimenti integrata da una garanzia di capitale sui versamenti effettuati nel corso dell'anno.

Orizzonte temporale Breve/Medio Periodo (fino a 10 anni)

Politica di investimento: Le risorse del comparto sono investite in una polizza di capitalizzazione (ramo V), stipulata con una primaria Compagnia di assicurazioni (Allianz).

Le polizze di ramo V operano sulla base di un meccanismo di capitalizzazione finanziaria "pura", dove il valore delle polizze è calcolato dalla Banca Depositaria attraverso gli algoritmi forniti dalle Compagnie ed è espresso in quote, il cui valore è calcolato con cadenza mensile.

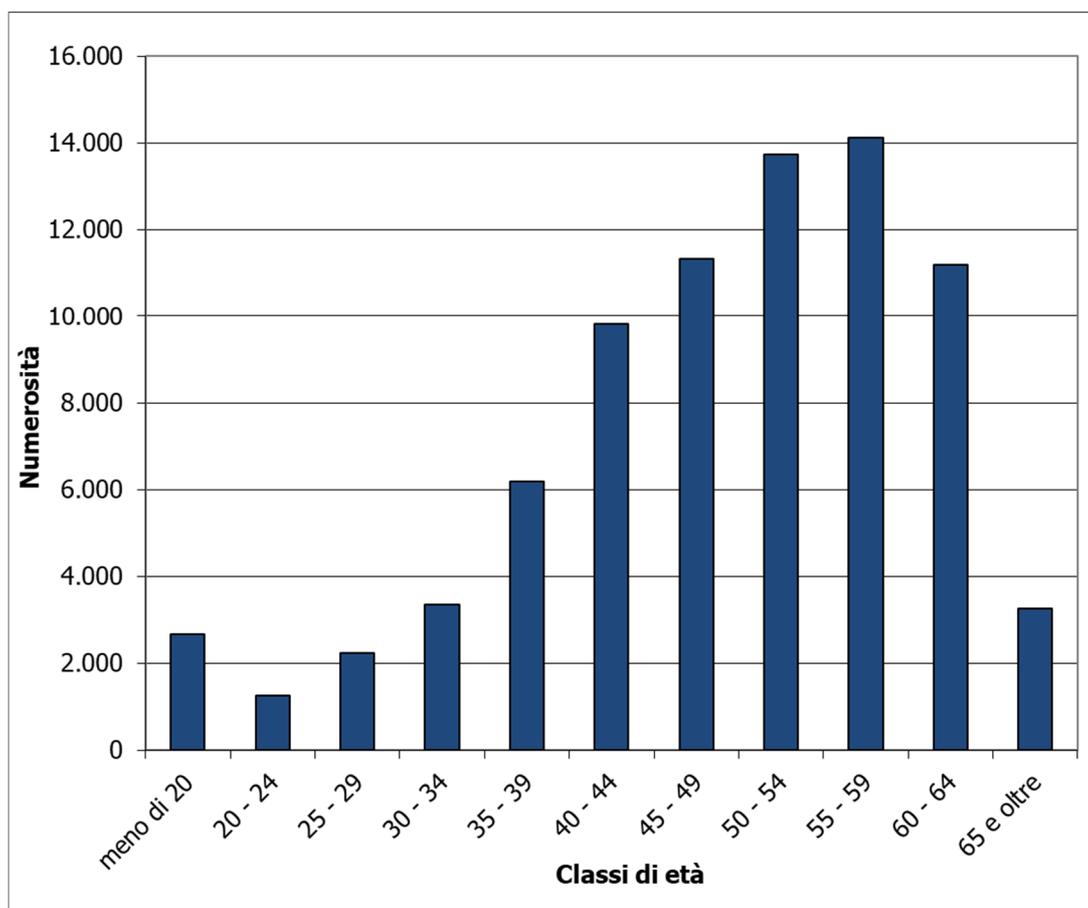
Lo strumento operativo utilizzato dalla compagnia per la gestione delle risorse conferite in polizza è quello della Gestione Speciale (VITARIV); le Gestioni Speciali, operando nell'ambito di uno stringente sistema di normative a tutela degli assicurati, valorizzano a costo storico e, conseguentemente, mitigano fortemente la sensibilità dei rendimenti alla volatilità dei mercati.

Benchmark: non previsto.

4 Iscritti

Al 31 dicembre 2021 gli iscritti al Fondo in fase di accumulo risultano essere 79.163 (75.062 al 31 dicembre 2020), la distribuzione per classe di età e sesso è rappresentata nella tabella e nei grafici che seguono:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	1.363	1.293	2.656	3,36%
Iscritti tra 20 e 24 anni	673	584	1.257	1,59%
Iscritti tra 25 e 29 anni	1.167	1.058	2.225	2,81%
Iscritti tra 30 e 34 anni	1.694	1.668	3.362	4,25%
Iscritti tra 35 e 39 anni	2.475	3.711	6.186	7,81%
Iscritti tra 40 e 44 anni	3.850	5.963	9.813	12,40%
Iscritti tra 45 e 49 anni	5.029	6.309	11.338	14,32%
Iscritti tra 50 e 54 anni	6.507	7.219	13.726	17,34%
Iscritti tra 55 e 59 anni	7.838	6.292	14.130	17,85%
Iscritti tra 60 e 64 anni	6.725	4.480	11.205	14,15%
Iscritti di oltre 65 anni	2.455	810	3.265	4,12%
Totale	39.776	39.387	79.163	100%
Distribuzione	50,25%	49,75%	100%	
Età media in anni/mesi	49 a 7 m	47 a 2 m	48 a 5 m	



La distribuzione geografica degli aderenti nella fase di accumulo risulta essere la seguente:

Regione	Maschi	Femmine	Totale	in %
Piemonte	4.819	6.058	10.877	13,74%
Valle d'Aosta	63	114	177	0,22%
Lombardia	10.475	9.629	20.104	25,40%
Liguria	842	777	1.619	2,05%
Veneto	5.019	5.142	10.161	12,84%
Trentino-Alto Adige	286	200	486	0,61%
Friuli-Venezia Giulia	879	876	1.755	2,22%
Emilia-Romagna	2.304	2.899	5.203	6,57%
Toscana	2.825	3.259	6.084	7,69%
Umbria	515	560	1.075	1,36%
Marche	795	753	1.548	1,96%
Lazio	2.888	2.704	5.592	7,06%
Abruzzi	511	472	983	1,24%
Molise	90	87	177	0,22%
Campania	2.401	2.092	4.493	5,68%
Puglia	2.031	1.451	3.482	4,40%
Basilicata	285	243	528	0,67%
Calabria	698	513	1.211	1,53%
Sicilia	1.391	967	2.358	2,98%
Sardegna	546	556	1.102	1,39%
Estero	113	35	148	0,19%
Totale	39.776	39.387	79.163	100,00%

5 Forma e contenuto del bilancio

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

- a) Relazione sulla gestione
- b) Stato Patrimoniale
- c) Conto Economico
- d) Nota integrativa

I prospetti contabili, Stato Patrimoniale e Conto Economico, la Relazione sulla Gestione e la Nota Integrativa sono redatti in unità di Euro.

La redazione del bilancio di esercizio è conforme ai principi sanciti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione nel documento intitolato "Il bilancio dei Fondi Pensione e altre disposizioni in materia di contabilità", nonché alle disposizioni dettate dal "Regolamento recante le norme sulle procedure per l'autorizzazione all'attività dei fondi pensione e termini per l'iscrizione all'albo", adottato con deliberazione del 27 gennaio 1998. Conseguentemente anche gli schemi di bilancio sono stati adattati a quanto previsto dalla normativa precedentemente indicata.

6 Criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2021 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva di continuità dell'attività.

Di seguito si sintetizzano i criteri adottati:

a) Registrazione delle operazioni

- le attività e le passività sono valutate separatamente; tuttavia, le attività e passività, tra loro collegate, sono valutate in modo coerente;
- gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi;
- gli interessi attivi sono stati contabilizzati al lordo delle ritenute d'imposta;
- i dividendi sono stati generalmente registrati il giorno di quotazione ex cedola del relativo titolo;
- le sottoscrizioni delle quote di OICR sono state rilevate secondo il principio della competenza temporale;
- gli utili e le perdite realizzati su vendite di divisa a termine sono originati dalla differenza tra il cambio storico di conversione dei debiti, dei crediti, dei contratti in divisa, dei titoli in divisa e il cambio rilevato alla chiusura delle rispettive posizioni;
- le plusvalenze e minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati successivamente, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data del Rendiconto;
- le compravendite dei titoli sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo sulla base della data di effettuazione delle operazioni, al netto delle commissioni di negoziazione.

b) Valutazione degli strumenti finanziari e assicurativi

- i titoli italiani quotati sono stati valutati al prezzo di riferimento della Borsa Valori di Milano alla data del Rendiconto;
- i titoli esteri quotati sono stati valutati in base all'ultimo prezzo e cambio disponibile sul relativo mercato di negoziazione; per i titoli quotati su più mercati esteri il prezzo di riferimento è quello del mercato nel quale le quotazioni stesse hanno maggiore significatività tenuto anche conto delle quantità trattate;
- per i titoli quotandi e per quelli il cui volume di scambi non sia significativo ai fini della formazione di un prezzo di mercato si fa riferimento ai prezzi rilevabili da broker o eventualmente a valori di presumibile realizzo;
- le quote di OICR sono valutate sulla base delle quotazioni dell'ultimo NAV disponibile alla data di redazione del Rendiconto;
- gli investimenti assicurativi sono valutati in base al valore delle riserve matematiche disponibile alla data di redazione del Rendiconto;
- i contratti derivati in essere diversi dalle opzioni sono valutati al valore corrente e classificati alla voce altre attività/passività della gestione finanziaria.

I contratti futures concorrono al valore netto del Fondo tramite la corresponsione o l'incasso dei margini giornalieri di variazione che incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico mediante l'imputazione dei differenziali positivi o negativi.

c) Investimenti diretti in strumenti finanziari non quotati

- per i Fondi immobiliari, il NAV è riferito alle valorizzazioni che, rilevate con cadenza semestrale, presentano un ritardo strutturale di circa sei mesi. Alla luce di quanto sopra, il NAV utilizzato per la valorizzazione in bilancio degli investimenti è quello al 30 giugno 2021, data dell'ultimo rendiconto disponibile.

In relazione ai Fondi Immobiliari Q4 e Omega per i quali il Fondo detiene in proprio o congiuntamente a parti correlate partecipazioni di maggioranza si precisa che il valore di bilancio viene determinato dal Fondo tenendo conto delle valutazioni effettuate dalle società incaricate dal Fondo applicando all'ultimo NAV disponibile un eventuale fattore di sconto, articolato e differenziato per ogni partecipazione poiché, come emerge dalle analisi di periti indipendenti, è stato osservato che le quotazioni dei fondi immobiliari quotati in mercati regolamentati, con caratteristiche simili ai fondi in esame, risultano mediamente inferiori ai valori dei relativi NAV;

- i fondi di investimento alternativi sono valutati sulla base del NAV contenuto nella più recente relazione periodica ufficiale prodotta dalla società di gestione. Al suddetto risultato sono sommati gli eventuali investimenti netti effettuati dal Fondo successivi alla data della relazione periodica e dedotti gli eventuali rimborsi ottenuti. Poiché la relazione periodica è prodotta dalla società di gestione con un ritardo strutturale, la valorizzazione viene effettuata sulla base dell'ultima relazione disponibile;
- per la valutazione del titolo Banca d'Italia ai fini della verifica del fair value si è fatto riferimento al valore espresso dalle transazioni di mercato regolate dal 2015 e proseguite negli anni successivi; tali transazioni sono state ritenute significative in quanto hanno coinvolto diversi operatori di mercato. Il valore al 31 dicembre 2021 è coinciso con il prezzo di acquisto e con il valore nominale, pari a euro 25.000 per quota;
- per la valutazione della società Immobiliare Contarine acquisita dal Fondo in sede di trasferimento collettivo delle posizioni della Cassa di Previdenza del Personale della Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo si è fatto riferimento al valore in essere alla data di detto trasferimento (31 dicembre 2017) nel bilancio della Cassa. In continuità con i criteri adottati dalla Cassa, così come previsto dall'accordo del 14 settembre 2017 il valore della partecipazione nel bilancio del Fondo viene determinato sulla base delle valutazioni effettuate dalla società incaricata dal Fondo e viene eventualmente svalutato in presenza di una perdita durevole di valore ovvero per la vendita di fabbricati cui fa seguito la distribuzione del dividendo comprensivo delle eventuali plusvalenze realizzate. Essendo tale valutazione collegata all'evoluzione delle poste patrimoniali della società al 31 dicembre di ciascun anno eventuali rettifiche risultano possibili solo agli inizi dell'anno successivo.

d) Beni Artistici

Valutazione al valore di presunto realizzo, determinato sulla base della perizia elaborata da un professionista del settore aggiornata periodicamente, con cadenza triennale, mirata a definire il valore delle opere d'arte detenute dal Fondo. Tale perizia è stata aggiornata al 2 dicembre 2021.

e) Attività e passività denominate in valuta

Le voci denominate in valuta sono valutate sulla base del tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

f) Imposta sostitutiva

L'imposta sostitutiva è calcolata nella misura prevista dalle norme vigenti.

g) Ratei e risconti

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

h) Crediti

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con il presumibile valore di realizzo.

i) Debiti

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

l) Oneri e proventi

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.

m) Contributi

I contributi previdenziali 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 destinato alle 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.

n) Attivo netto destinato alle prestazioni

Il suo ammontare, pari alla differenza tra il valore di tutte le attività e le passività, rappresenta il patrimonio netto del Fondo.

7 Criteri di riparto dei costi e delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le voci amministrative comuni, fossero esse patrimoniali o economiche, sono state ripartite sulla base del patrimonio di ciascuna linea di investimento.

Per consentirne una analisi organica si riporta nel "Commento alle Voci" il saldo aggregato di ciascuna posta comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei 19 comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Si segnala che il saldo del conto raccolta e del conto liquidazioni è attribuito ai comparti secondo la percentuale di ripartizione solo per la parte residua di natura comune, mentre la parte prevalente segue l'allocazione dei debiti di competenza di ciascun comparto.

8 Compensi ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci

Nel corso dell'esercizio, non sono stati corrisposti emolumenti ai Consiglieri di Amministrazione del Fondo.

Per quanto riguarda il Collegio dei Sindaci, nel corso dell'esercizio sono maturati compensi per l'importo complessivo comprensivo di oneri sociali di euro 77.185 (euro 76.744 per l'esercizio 2020).

Tali compensi rientrano tra le spese amministrative del Fondo rimborsate della Banca.

9 Informazioni aggiuntive

9.1 Imposta sostitutiva

L'imposta sostitutiva per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è stata contabilizzata in ogni singolo Comparto del Fondo come segue:

Comparto	Credito di imposta maturato ovvero residuo anno precedente	Debito di imposta maturato
Obbligazionario Breve Termine	273.183	-
Obbligazionario Medio Termine	-	4.942.651
Bilanciato Prudente	-	12.566.866
Bilanciato Sviluppo	-	14.454.277
Bilanciato	-	15.024.348
Azionario	-	28.548.722
Futuro Sostenibile	-	1.606.117
Finanziario Conservativo	-	193.503
Mobiliare ex Cariparo	-	1.693.417
Immobiliare ex Cariparo	29.718	-
Assicurativo No Load	-	982.534
Assicurativo ex Carifac	-	45.787
Assicurativo Tradizionale	-	2.054.299
Assicurativo Garantito	-	1.235.136
Assicurativo Garantito Sezione BIS	-	247.489
Assicurativo Garantito Sezione TER	-	349.715
Insurance	-	229.236
Unit Linked	-	35.962
Garantito ex Cariparo	-	2.960
Garantito ex BMP	-	202
Totale	302.901	84.213.221

Il Fondo ha provveduto a versare all'erario in data 16 febbraio 2022 le imposte a debito compensando laddove possibile le poste creditorie e debitorie.

9.2 Conti d'ordine

La sezione Conti d'Ordine del bilancio accoglie i contributi previdenziali che alla fine dell'esercizio risultano dovuti, ma non ancora incassati.

Nella sezione sono altresì riportate le esposizioni in essere relativamente a valute da regolare e contratti futures.

9.3 Contenzioso

Nel corso del 2021 non sono emersi nuovi contenziosi o precontenziosi meritevoli di segnalazione.

9.4 Partecipazione Mefop

A norma dell'articolo 69, comma 17, della Legge 23 dicembre 2000 n. 388 il Fondo ha acquisito a titolo gratuito n. 1.800 azioni della società Mefop S.p.A. costituita in attuazione dell'articolo 59, comma 31, della Legge 27 dicembre 1997 n. 449, con la finalità di sviluppare le attività di formazione, studio, assistenza e promozione della previdenza complementare.

PARTE SECONDA – Rendiconti dei comparti

Rendiconto della "Gestione Amministrativa"

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
40 Attività della gestione amministrativa	109.424.420	75.744.181
a) Cassa e depositi bancari	77.357.671	71.212.900
d) Altre attività della gestione amministrativa	32.066.749	4.531.281

PASSIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
40 Passività della gestione amministrativa	34.474.705	4.752.868
b) Altre passività della gestione amministrativa	34.445.827	4.726.034
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	28.878	26.834

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
60 Saldo della gestione amministrativa	(205.862)	77.377
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.082.294	1.402.557
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(367.021)	(425.282)
c) Spese generali ed amministrative	(921.065)	(883.456)
g) Oneri e proventi diversi	1.974	(13.297)
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(2.044)	(3.145)

Commento alle voci

Nel presente rendiconto sono esposte le attività e le passività, gli oneri e i proventi di pertinenza del Fondo nel suo complesso.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 109.424.420**

a) Cassa e depositi bancari **€ 77.357.671**

Il saldo della voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Disponibilita' liquide - Conto contributi c/o State Street	61.847.753	56.523.028
Disponibilita' liquide - Conto contributi familiari a carico	1.020.806	923.977
Disponibilita' liquide - Conto coperture accessorie c/o State Street	1.319.658	1.106.904
Disponibilita' liquide - Conto liquidazioni assicurative c/o State Street	4.461.804	9.663.671
Disponibilita' liquide - Conto liquidazioni c/o State Street	8.424.949	2.717.353
Disponibilita' liquide - Conto spese c/o State Street	17.499	8.029
Disponibilita' liquide - Conto spese c/o Intesa Sanpaolo	265.202	269.672
Denaro e altri valori in cassa	-	260
Valori bollati	-	6
Totale	77.357.671	71.212.900

d) Altre attività della gestione amministrativa
€ 32.066.749

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Crediti verso Gestori	3.105.110	2.538.708
Crediti verso Intesa Sanpaolo	243.896	230.949
Altre attività della gestione amministrativa	1.602.102	1.714.645
Crediti verso aderenti per versamenti dovuti e anticipi	79.335	29.338
Risconti Attivi	12.633	9.175
Note di credito	7	-
Altri Crediti	27.023.258	7.295
Crediti verso Inail	408	410
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	-	761
Totale	32.066.749	4.531.281

La voce Credito verso gestori fa riferimento principalmente agli importi attesi dalle Compagnie per la liquidazione di switch e imposta sostitutiva dei comparti assicurativi.

La voce Altre attività della gestione amministrativa fa riferimento principalmente al credito appostato nel comparto Immobiliare ex Cariparo per l'azzeramento del Fondo Plusvalenze ex art. 22.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2022 dei costi addebitati nel 2021 relativi a oneri correlati al servizio offerto da Mefop e da Bloomberg.

La voce Altri crediti rappresenta prevalentemente il credito tra i comparti registrato in seguito alla creazione dei nuovi comparti ed è correlato al debito di imposta dei comparti in chiusura così come descritto analiticamente nei rendiconti dei comparti oggetto di chiusura.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 34.474.705

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 34.445.827

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Fatture da ricevere	183.226	57.907
Fornitori	20.384	156.031
Altri debiti prestazioni accessorie	1.319.687	1.106.928
Altri debiti	27.054.095	482.732
Debiti verso Gestori	3.713.695	711.253
Debiti verso Amministratori e Sindaci	23.724	31.120
Debiti verso INAIL	952	877
Debiti verso Istituti Previdenziali collaboratori	15.626	14.831
Debiti verso Erario per ritenute su collaboratori	17.612	12.344
Debiti verso erario addizionale regionale	980	843
Debiti verso erario addizionale comunale	188	179
Altre passività gestione amministrativa	2.095.658	2.150.989
Totale	34.445.827	4.726.034

 I Debiti verso fornitori si riferiscono principalmente a:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Previnet S.p.A.	-	145.976
Fabbrica Timbri	-	135
Trequanda	1.704	-
Italarchivi	150	-
Uvet Global Travel Spa	115	-
Bruni, Marino & C.	17.222	8.611
Altri	1.309	1.309
Totale	20.384	156.031

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono principalmente a quanto segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Team System	1.132	566
PricewaterhouseCoopers	31.540	31.105
Link Consulting Partners	21.350	15.250
Italarchivi	830	987
Maggioli Modulgrafica	1.575	1.575
Previnet	113.628	-
Studio Cavallotti	13.173	-
Busato Ezio	-	6.344
Trequanda	-	2.080
Totale	183.226	57.907

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso Istituti previdenziali sono stati regolarmente versati a gennaio 2022 e sono riferiti al pagamento degli emolumenti dovuti ai membri del Collegio dei Sindaci.

I Debiti verso Amministratori e Sindaci si riferiscono a dei compensi e dei rimborsi spese spettanti, rispettivamente, ai consiglieri ed ai sindaci riferiti del 2021 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

Gli Altri debiti per prestazioni accessorie si riferiscono all'ammontare delle capitali assicurati accreditati dalle Compagnie per la copertura del rischio morte e/o morte ed invalidità e premorienza da riconoscere agli aderenti ovvero agli eredi non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

Gli Altri debiti si riferiscono prevalentemente al debito tra i comparti registrato in seguito alla creazione dei nuovi comparti ed è correlato al debito di imposta dei comparti in chiusura così come descritto analiticamente nei rendiconti dei comparti oggetto di chiusura. Accoglie inoltre i debiti per consulenze finanziarie direttamente a carico dei comparti del Fondo in essere alla chiusura dell'esercizio e a debiti verso aderenti relativi a posizioni che non è ancora stato possibile liquidare.

c) **Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

€ 28.878

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate da rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip e si riferisce al risparmio tra le spese amministrative sostenute dal Fondo nel corso degli esercizi rispetto a quanto prelevato dalle posizioni individuali degli iscritti e maturato come altri proventi.

La voce nel periodo ha avuto la seguente evoluzione:

Descrizione	2021	2020
Rimanenza iniziale	26.834	51.222
Utilizzi a copertura di spese amministrative dell'anno	-	(27.532)
Risconto dell'anno	2.044	3.146
Rimanenza finale	28.878	26.836

Informazioni sul Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ (205.862)**

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.082.294**

Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Contributi per copertura oneri amministrativi	1.082.294	1.106.264
Copertura oneri amministrativi da altre uscite previdenziali	-	268.761
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	-	27.532
Totale	1.082.294	1.402.557

La voce "Contributi per copertura oneri amministrativi" è relativa all'importo riconosciuto da Intesa Sanpaolo a copertura delle spese amministrative del Fondo.

La voce "Copertura oneri amministrativi da altre uscite previdenziali" per il 2020 rappresenta il controvalore ricavato dall'annullamento delle quote disposto sulle posizioni degli aderenti nell'ambito della rideterminazione del valore dell'imposta sostitutiva degli anni precedenti per i comparti Bilanciato Prudente e Azionario, resasi necessaria a fronte della verifica in merito all'applicazione dell'esenzione sugli investimenti qualificati prevista dalla Legge di Bilancio 232/2016.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ (367.021)**

La voce (euro 425.282 al 31 dicembre 2020) è riferita al compenso spettante al service amministrativo che nel corso dell'anno ha operato per il Fondo in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativa/contabile.

c) Spese generali ed amministrative **€ (921.065)**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Consulenze finanziarie	(205.862)	(202.544)
Contributo annuale Covip	(184.271)	(174.887)
Affitto	(162.048)	(160.115)
Compensi Società di Revisione	(78.827)	(77.735)
Emolumenti Collegio dei Sindaci al lordo degli oneri previdenziali	(76.749)	(76.490)
Consulenze tecniche	(52.804)	(24.400)
Controllo interno	(51.668)	(51.667)
Contratto fornitura servizi Mefop	(25.087)	(23.687)
Abbonamenti libri e pubblicazioni	(24.712)	(25.885)
Spese stampa e invio lettere aderenti	(16.136)	(732)
Spese notarili	(13.679)	(3.145)
Prestazioni professionali	(11.771)	(12.282)
Costo adesione enti finanza sostenibile	(7.875)	(5.319)
Quota associazioni di categoria	(2.498)	(2.000)
Archiviazione elettronica documenti	(2.028)	(2.741)
Spese di rappresentanza	(1.833)	(2.317)
Vidimazioni e certificazioni	(1.638)	(426)
Formazione	(1.098)	(4.148)
Rimborsi spese Collegio dei Sindaci	(481)	(2.356)
Spese pubblicazione bando di gara	-	(23.824)
Altre spese	-	(3.598)
Rimborsi spese Consiglieri	-	(3.158)
Totale	(921.065)	(883.456)

La voce consulenze finanziarie risultata pari a euro 205.862 è riferita ai compensi dovuti agli advisor (Mangusta Risk, Prometeia e advisor ESG) in relazione ai diversi contratti attivi con il Fondo ed è risultata direttamente a carico dei comparti del Fondo.

g) Oneri e proventi diversi

€ 1.974

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro (13.297), al 31 dicembre 2021 si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Altri ricavi e proventi	2.127	3.146
Arrotondamenti	1	1
Totale	2.128	3.147

Oneri:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Oneri bancari	(66)	(67)
Sanzioni e interessi	-	(16.374)
Altri oneri	-	-
Sopravvenienze passive e oneri straordinari	(88)	(2)
Totale	(154)	(16.443)

La voce "Sanzioni ed interessi" è relativa agli oneri inerenti la alla rideterminazione del valore dell'imposta sostitutiva degli anni precedenti per i comparti Bilanciato Prudente e Azionario, resasi necessaria a fronte della verifica sull'applicazione dell'esenzione sugli investimenti qualificati prevista dalla Legge di Bilancio 232/2016.

La voce "Altri ricavi e proventi" è riferita a differenze positive riscontrate su sistemazioni di posizioni previdenziali e a rifusione di emolumenti.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ (2.044)**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip e si riferisce prevalentemente al risparmio tra le spese amministrative sostenute dal Fondo nel corso dell'esercizio rispetto a quanto maturato come altri proventi.

Rendiconto del Comparto Obbligazionario Breve Termine

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Investimenti diretti	38.545.310	38.299.291
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
d) Depositi bancari	545.310	299.291
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	38.000.000	38.000.000
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	-	-
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	-	-
20 Investimenti in gestione	1.045.878.469	1.093.529.652
a) Depositi bancari	5.466.224	26.952.937
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	579.362.881	668.443.181
d) Titoli di debito quotati	302.402.854	312.841.231
e) Titoli di capitale quotati	54.320.158	61.917.890
f) Titoli di debito non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	74.687.145	-
i) Opzioni acquistate	-	92.504
l) Ratei e risconti attivi	6.273.450	6.922.327
n) Altre attività della gestione finanziaria	21.777.105	11.696.308
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.588.652	4.663.274
40 Attività della gestione amministrativa	9.884.251	10.037.758
a) Cassa e depositi bancari	9.684.263	9.929.842
d) Altre attività della gestione amministrativa	199.988	107.916
50 Crediti di imposta	273.183	-
Totale attività	1.094.581.213	1.141.866.701

PASSIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Passività della gestione previdenziale	10.721.062	9.220.356
	a) Debiti della gestione previdenziale	10.721.062	9.220.356
20	Passività della gestione finanziaria	22.132.964	14.017.038
	b) Opzioni emesse	-	17.374
	c) Ratei e risconti passivi	2.539	494
	d) Altre passività della gestione finanziaria	22.130.425	13.999.170
40	Passività della gestione amministrativa	768.070	452.379
	b) Altre passività della gestione amministrativa	763.978	448.180
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	4.092	4.199
50	Debiti di imposta	-	1.129.989
	Totale passività	33.622.096	24.819.762
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.060.959.117	1.117.046.939

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	7.405	10.304
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	(505.506.268)	(314.286.097)
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	229.016.964	114.152.619
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	(24.728.833)
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(58.723.988)	(22.172.594)
a) Contributi per le prestazioni	76.972.384	86.790.907
b) Anticipazioni	(10.692.081)	(10.475.673)
c) Trasferimenti e riscatti	(107.998.600)	(80.390.270)
d) Trasformazioni in rendita	(432.017)	(622.608)
e) Erogazioni in forma di capitale	(15.891.395)	(16.828.496)
f) Premi per prestazioni accessorie	(682.279)	(645.924)
g) Contributi destinati alla copertura degli oneri	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	(530)
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	1.721.582	1.721.575
a) Dividendi e interessi	1.722.667	1.722.667
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	(1.085)	(1.092)
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	1.448.062	3.355.200
a) Dividendi e interessi	14.921.931	16.594.944
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	(13.473.869)	(13.239.744)
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	-	-
40 Oneri di gestione	(768.548)	(820.904)
a) Società di gestione	(561.447)	(608.404)
b) Depositario	(207.101)	(212.500)
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.401.096	4.255.871
60 Saldo della gestione amministrativa	(38.113)	(40.848)
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	153.361	173.100
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(52.007)	(66.545)
c) Spese generali ed amministrative	(139.457)	(147.393)
g) Oneri e proventi diversi	279	482
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(289)	(492)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	(56.361.005)	(17.957.571)
80 Imposta sostitutiva	273.183	(1.129.989)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	(56.087.822)	(19.087.560)

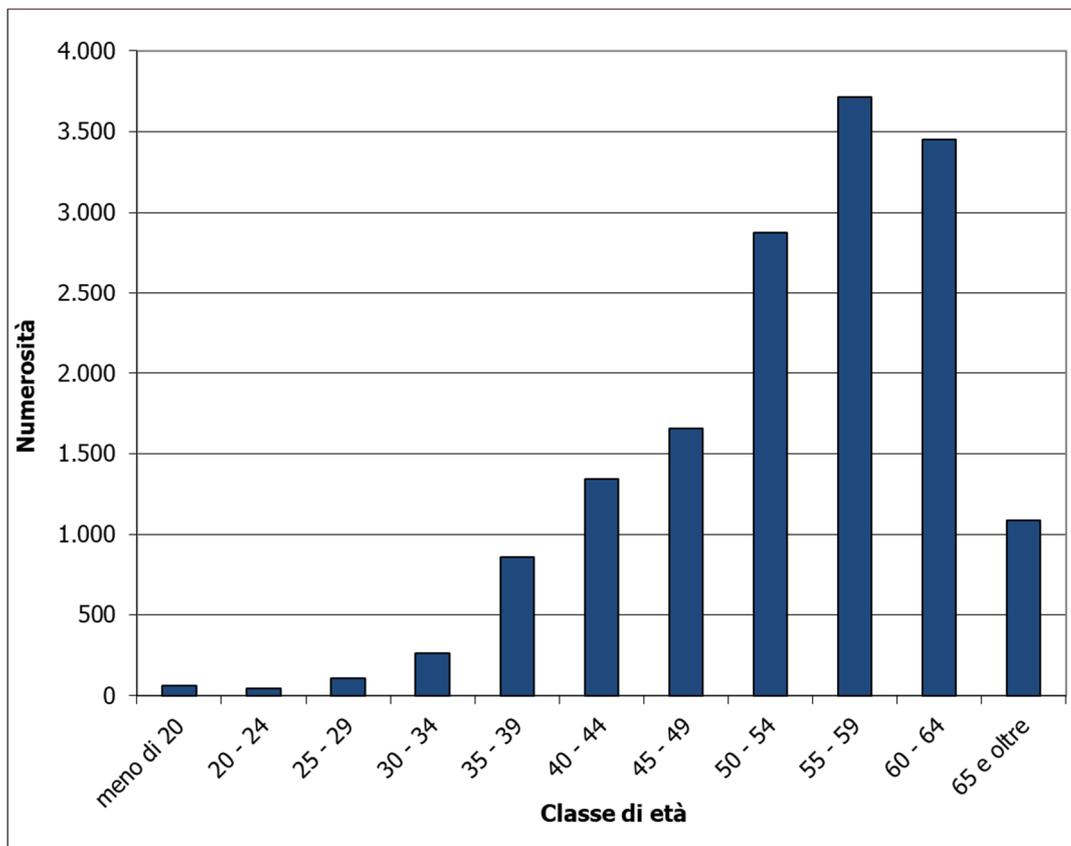
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2021, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 15.482 (15.982 al 31 dicembre 2020) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	31	32	63	0,41%
Iscritti tra 20 e 24 anni	21	27	48	0,31%
Iscritti tra 25 e 29 anni	50	58	108	0,70%
Iscritti tra 30 e 34 anni	96	166	262	1,69%
Iscritti tra 35 e 39 anni	256	602	858	5,54%
Iscritti tra 40 e 44 anni	423	924	1.347	8,70%
Iscritti tra 45 e 49 anni	695	962	1.657	10,70%
Iscritti tra 50 e 54 anni	1.341	1.537	2.878	18,59%
Iscritti tra 55 e 59 anni	2.020	1.697	3.717	24,01%
Iscritti tra 60 e 64 anni	2.060	1.395	3.455	22,32%
Iscritti di oltre 65 anni	810	279	1.089	7,03%
Totale	7.803	7.679	15.482	100%
Distribuzione	50,40%	49,60%	100%	

Età media: 53 anni e 6 mesi



Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore euro	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	110.701.664,822		1.117.046.939
a) Quote emesse	7.631.067,255	77.179.095	
b) Quote annullate	(13.439.125,412)	(135.903.082)	
c) Variazione del valore quota	-	2.636.165	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		(56.087.822)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	104.893.606,665		1.060.959.117

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a euro 10,115 (euro 10,091 al 31 dicembre 2020).

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a euro (58.723.987) corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Nel corso dell'esercizio 2021 alla fine di ciascun mese il valore della quota ha assunto le seguenti valorizzazioni:

Mese	Valore quota
Gennaio	10,084
Febbraio	10,077
Marzo	10,095
Aprile	10,110
Maggio	10,121
Giugno	10,125
Luglio	10,138
Agosto	10,139
Settembre	10,119
Ottobre	10,110
Novembre	10,109
Dicembre	10,115

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

€ 38.545.310

Si riporta nella tabella seguente il dettaglio della movimentazione dei titoli detenuti:

	Titoli di Capitale non quotati
Esistenze iniziali	38.000.000
<u>Incrementi da:</u>	-
Acquisti/trasferimenti da altri comparti	-
Rivalutazioni	-
Altri	-
<u>Decrementi da:</u>	-
Vendite/trasferimenti ad altri comparti	-
Rimborsi	-
Svalutazioni	-
Altri	-
Rimanenze finali	38.000.000

d) Depositi bancari

€ 545.310

La voce e' relativa ai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria State Street Bank (euro 299.291 al 31 Dicembre 2020)

l) Titoli di capitale non quotati

€ 38.000.000

La voce è relativa alla partecipazione Banca d'Italia, nel corso dell'esercizio la voce si è rimasta invariata.

20 – Investimenti in gestione

€ 1.045.878.469

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è riportata nella tabella seguente:

Gestore	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Eurizon Capital SGR	673.084.892	282.753.799
Azimut	11.088.471	-
Pictet Asset Management	63.872.803	-
State Street G.A.	297.132.624	-
BNP Paribas	-	269.316.688
Epsilon SGR	-	165.429.666
Deutsche Asset Management	-	374.573.295
Altro	699.679	1.456.204
Totale	1.045.878.469	1.093.529.652

a) Depositi bancari **€ 5.466.224**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria State Street Bank per euro 5.408.093, da depositi presso Intesa Sanpaolo (ex Banca Imi) per l'operatività in derivati per euro 58.131 (euro 26.952.937 al 31 dicembre 2020).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 579.362.881**

La voce al 31 Dicembre 2020 era pari ad euro 668.443.181.

d) Titoli di debito quotati **€ 302.402.854**

La voce la 31 Dicembre 2020 era pari ad euro 312.841.231.

e) Titoli di capitale quotati **€ 54.320.158**

La voce la 31 Dicembre 2020 era pari ad euro 61.917.980.

h) Quote di O.I.C.R. **€ 74.687.145**

La voce la 31 Dicembre 2020 era pari ad euro zero.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Titolo	Codice ISIN	Categoria di bilancio	Controvalore	%
EF CORP EU ST-Z	LU0335990569	Parti di OICVM obbligazionario	74.687.145	6,82
UKT 0.125 01/23	GB00BL68HG94	Titoli di stato non italiano	17.854.966	1,63
FRTR 4.25 10/23	FR0010466938	Titoli di stato non italiano	12.171.503	1,11
FRTR 1.75 05/23	FR0011486067	Titoli di stato non italiano	11.658.932	1,07
UKT 1 04/24	GB00BFWFPL34	Titoli di stato non italiano	10.424.072	0,95
FRTR 0 03/24	FR0013344751	Titoli di stato non italiano	9.757.701	0,89
FRTR 0 03/23	FR0013283686	Titoli di stato non italiano	9.332.897	0,85
UKT 0.125 01/24	GB00BMGR2791	Titoli di stato non italiano	9.143.596	0,84
FRTR 2.25 05/24	FR0011619436	Titoli di stato non italiano	8.985.976	0,82
RFGB 0 09/24	FI4000391529	Titoli di stato non italiano	8.290.578	0,76
RAGB 1.75 10/23	AT0000A105W3	Titoli di stato non italiano	8.223.982	0,75
UKT 2.75 09/24	GB00BHBFH458	Titoli di stato non italiano	8.177.592	0,75
SPGB 3.8 04/24	ES00000124W3	Titoli di stato non italiano	8.161.883	0,75
NGB 2 05/23	NO0010646813	Titoli di stato non italiano	7.880.288	0,72
RFGB 2 04/24	FI4000079041	Titoli di stato non italiano	7.574.293	0,69
UKT 2.25 09/23	GB00B7Z53659	Titoli di stato non italiano	7.403.519	0,68
RAGB 1.65 10/24	AT0000A185T1	Titoli di stato non italiano	7.319.826	0,67
BTP 3.75 09/24	IT0005001547	Titoli di stato italiano	7.232.256	0,66
DBR 1.5 05/23	DE0001102317	Titoli di stato non italiano	6.748.185	0,62
SPGB 0 05/24	ES0000012H33	Titoli di stato non italiano	6.249.407	0,57
SLOVGB 3 02/23	SK4120009044	Titoli di stato non italiano	6.247.938	0,57
SPGB 2.75 10/24	ES00000126B2	Titoli di stato non italiano	6.209.612	0,57
BTP 4.5 03/24	IT0004953417	Titoli di stato italiano	6.182.610	0,56
BTP 4.75 08/23	IT0004356843	Titoli di stato italiano	6.099.381	0,56
SPGB 4.4 10/23	ES00000123X3	Titoli di stato non italiano	6.089.359	0,56
DBR 2 08/23	DE0001102325	Titoli di stato non italiano	5.979.877	0,55
BGB 0.5 10/24	BE0000342510	Titoli di stato non italiano	5.816.086	0,53
BTPS 1.75 07/24	IT0005367492	Titoli di stato italiano	5.781.969	0,53
FRTR 1.75 11/24	FR0011962398	Titoli di stato non italiano	5.752.891	0,53
BTPS 2.45 10/23	IT0005344335	Titoli di stato italiano	5.730.724	0,52
DBR 1.5 02/23	DE0001102309	Titoli di stato non italiano	5.706.708	0,52
FRTR 0 02/24	FR0014001N46	Titoli di stato non italiano	5.588.080	0,51
SPGB 5.4 01/23	ES00000123U9	Titoli di stato non italiano	5.434.293	0,50
SPGB 0.35 07/23	ES0000012B62	Titoli di stato non italiano	5.382.333	0,49
DBR 0 04/23	DE0001141778	Titoli di stato non italiano	5.316.526	0,49
SPGB 0 04/23	ES0000012F84	Titoli di stato non italiano	5.306.209	0,48
SPGB 4.8 01/24	ES00000121G2	Titoli di stato non italiano	5.299.665	0,48
BGB 2.6 06/24	BE0000332412	Titoli di stato non italiano	4.986.793	0,46
BTPS 0 04/24	IT0005439275	Titoli di stato italiano	4.962.885	0,45
HGB 3 06/24	HU0000403068	Titoli di stato non italiano	4.938.987	0,45
SGB 1.5 11/23	SE0004869071	Titoli di stato non italiano	4.675.505	0,43
BKO 0 03/23	DE0001104834	Titoli di stato non italiano	4.623.558	0,42
RAGB 0 07/23	AT0000A1PE50	Titoli di stato non italiano	4.534.900	0,41
BTP 4.5 05/23	IT0004898034	Titoli di stato italiano	4.503.395	0,41
OBL 0 10/23	DE0001141786	Titoli di stato non italiano	4.399.516	0,40
DBR 1.5 05/24	DE0001102358	Titoli di stato non italiano	4.387.642	0,40
UKT 0.75 07/23	GB00BF0HZ991	Titoli di stato non italiano	4.360.141	0,40
BTPS 1.45 11/24	IT0005282527	Titoli di stato italiano	4.270.240	0,39
BTPS 0.65 10/23	IT0005215246	Titoli di stato italiano	4.224.962	0,39
PGB 5.65 02/24	PTOTEQOE0015	Titoli di stato non italiano	4.066.839	0,37
Totale			404.138.221	36,93
Altri strumenti finanziari			606.634.817	55,42
Totale strumenti finanziari			1.010.773.038	92,35

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2021 risultano le seguenti operazioni di compravendita stipulate e non ancora regolate:

Posizioni Debitorie

Denominazione	Codice ISIN	Divisa	Controvalore Euro
3I GROUP PLC	GB00B1YW4409	GBP	6.938
ADMIRAL GROUP PLC	GB00B02J6398	GBP	7.069
ADYEN NA	NL0012969182	EUR	9.246
AIRBUS SE	NL0000235190	EUR	7.079
ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	7.067
BARRATT DEVELOPMENTS	GB0000811801	GBP	7.011
BASF SE	DE000BASF111	EUR	7.043
BAYER AG REG	DE000BAY0017	EUR	7.050
BHP GROUP PLC	GB00BH0P3Z91	GBP	6.994
BIOMERIEUX SA ORD	FR0013280286	EUR	7.119
BP PLC	GB0007980591	GBP	6.904
BRENTAG SE	DE000A1DAH0	EUR	7.003
DEUTSCHE POST AG REG	DE0005552004	EUR	7.067
DIAGEO PLC	GB0002374006	GBP	6.922
EURONEXT NV	NL0006294274	EUR	7.117
FERGUSON NEWCO PLC	JE00BJVNSS43	GBP	7.024
FORTUM OYJ	FI0009007132	EUR	6.963
GEA GROUP AG	DE0006602006	EUR	7.021
GLAXOSMITHKLINE PLC	GB0009252882	GBP	6.984
HOLCIM LTD	CH0012214059	CHF	7.002
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	EUR	7.089
INTERTEK GROUP PLC	GB0031638363	GBP	7.041
KERING	FR0000121485	EUR	7.069
KONE OYJ B	FI0009013403	EUR	6.997
L OREAL	FR0000120321	EUR	7.088
LLOYDS BANKING GROUP	GB0008706128	GBP	6.988
LVMH MOET HENNESSY L	FR0000121014	EUR	7.270
NESTLE SA REG	CH0038863350	CHF	7.010
NOVARTIS AG REG	CH0012005267	CHF	7.050
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	DKK	7.115
RIO TINTO PLC	GB0007188757	GBP	7.108
ROCHE HOLDING AG GEN	CH0012032048	CHF	7.317
SMURFIT KAPPA GROUP	IE00B1RR8406	EUR	7.024
SSE PLC	GB0007908733	GBP	6.933
TELEFONICA SA	ES0178430E18	EUR	6.887
TOTAL ENERGIES SE	FR0000120271	EUR	7.007
UBS GROUP AG	CH0244767585	CHF	6.973
UNICREDIT SPA	IT0005239360	EUR	7.016
VAT GROUP AG	CH0311864901	CHF	7.017
VINCI SA	FR0000125486	EUR	7.154
VODAFONE GROUP PLC	GB00BH4HKS39	GBP	6.994
Totale			290.770

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Operazioni di copertura di rischio di cambio alla chiusura del periodo:

Divisa	Tipo operazione	Nominale	Numero operazioni
CHF	CORTA	21.173.250	5
CHF	LUNGA	2.953.000	2
CZK	CORTA	184.637.500	2
CZK	LUNGA	91.184.000	3
DKK	CORTA	28.103.150	3
EUR	CORTA	505.506.268	33
EUR	LUNGA	229.292.613	14
GBP	CORTA	109.971.380	6
GBP	LUNGA	45.296.000	3
HUF	CORTA	4.012.736.500	2
HUF	LUNGA	1.986.357.000	1
NOK	CORTA	170.062.770	5
NOK	LUNGA	81.049.000	2
RON	CORTA	60.763.000	2
RON	LUNGA	30.330.000	1
SEK	CORTA	151.322.550	5
SEK	LUNGA	48.044.500	1
USD	CORTA	328.003.500	3
USD	LUNGA	164.077.000	1

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	83.229.802	285.083.117	211.049.962	-	579.362.881
Titoli di Debito quotati	12.443.189	179.229.434	101.826.716	8.903.515	302.402.854
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale quotati	1.851.012	32.006.132	20.463.014	-	54.320.158
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	-	-
Quote di O.I.C.V.M.	-	74.687.145	-	-	74.687.145
Opzioni Acquistate	-	-	-	-	-
Altri Strumenti derivati	-	-	-	-	-
Depositi Bancari	5.466.224	-	-	-	5.466.224
TOTALE	102.990.227	571.005.828	333.339.692	8.903.515	1.016.239.262

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Valuta	Titoli di stato	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di OICR	Depositi bancari	Totale
CHF	2.819.645		8.594.363		73.874	11.487.882
CZK	3.640.330				141.932	3.782.262
DKK			2.194.466		33.919	2.228.385
EUR	354.643.692	294.805.770	28.668.316	74.687.145	4.863.081	757.668.004
GBP	57.363.886		11.277.112		65.063	68.706.061
HUF	5.353.392				104.587	5.457.979
NOK	7.880.288		568.417		14.323	8.463.028
RON		6.015.957			58	6.016.015
SEK	4.675.505		2.975.048		81.426	7.731.979
USD	142.986.143	1.581.127	42.436		87.961	144.697.667
TOTALE	579.362.881	302.402.854	54.320.158	74.687.145	5.466.224	1.016.239.262

Durata media finanziaria

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

Valuta	Duration in anni		
	minore o pari a 1	da 1 a 3,6	maggiore 3,6
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	4.214.976	575.147.905	-
Titoli di Debito quotati	4.559.163	297.843.691	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-
Totale	8.774.139	872.991.596	-

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

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	694.522.546	782.636.701	(88.114.155)	1.477.159.247
Titoli di Debito quotati	416.545.110	422.907.218	(6.362.108)	839.452.328
Titoli di Capitale quotati	43.902.383	64.141.859	(20.239.476)	108.044.241
Quote di O.I.C.V.M.	75.995.000	1.035.967	74.959.033	77.030.967
TOTALE	1.230.965.039	1.270.721.745	(39.756.706)	2.501.686.783

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2021:

	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli emessi da Stati o Org. Inter.	-	-	-	1.477.159.247	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	839.452.328	-
Titoli di Capitale quotati	62.942	13.547	76.489	108.044.241	0,071
Quote di O.I.C.V.M.	-	-	-	77.030.967	-
TOTALE	62.942	13.547	76.489	2.501.686.783	0,003

I) Ratei e risconti attivi

€ 6.273.450

La voce si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Ratei attivi su titoli di debito	6.240.245	6.864.038
Dividendi da incassare	33.205	58.289
Totale	6.273.450	6.922.327

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 21.777.105

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Crediti per sottoscrizioni da ricevere	699.680	1.456.204
Crediti per operazioni da regolare	20.070.539	10.180.104
Contratti CSA	970.000	60.000
Crediti per commissioni di retrocessione	36.886	-
Totale	21.777.105	11.696.308

p) Margini e crediti su operazioni forward / future

€ 1.588.652

La voce si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Crediti per operazioni forward	1.588.652	2.416.699
Crediti per margini di variazione su futures	-	107.535
Crediti per versamenti margini iniziali	-	2.139.040
Totale	1.588.652	4.663.274

40 – Attività della gestione amministrativa € 9.884.251
a) Cassa e depositi bancari € 9.684.263

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 9.929.841 al 31 dicembre 2020).

d) Altre attività della gestione amministrativa € 199.988

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 107.916 al 31 dicembre 2020).

50 – Credito di Imposta € 273.183

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio precedente non compensato in corso d'anno (euro zero al 31 dicembre 2020).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 10.721.062
a) Debiti della gestione previdenziale € 10.721.062

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	(1.046.729)	(829.244)
Debiti verso aderenti per cambio comparto	(2.775.536)	(2.694.773)
Debiti verso aderenti – Riscatti	(969.251)	(1.187.500)
Debiti verso aderenti – Anticipazioni	(520.744)	(729.006)
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	(4.147.077)	(2.681.575)
Debiti verso aderenti – Rendita	-	(147.708)
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	(419.988)	(180.883)
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	(88.679)	(112.217)
Erario ritenute su redditi da capitale incluse addizionali	(723.994)	(629.882)
Contributi da riconciliare	(2.470)	(3.925)
Debiti verso aderenti	(26.593)	(23.642)
Contributi da rimborsare	(1)	(1)
Totale	10.721.062	9.220.356

20 – Passività della gestione finanziaria € 22.132.964

c) Ratei e risconti passivi
€ 2.539

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 494.

d) Altre passività della gestione finanziaria
€ 22.130.425

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti per operazioni in titoli	-	12.128.537
Commissioni di gestione	190.934	152.929
Commissioni Banca Depositaria	51.123	53.213
Debiti per operazioni forward	2.019.085	1.414.491
Debiti per operazioni di liquidità	19.779.283	-
Debiti altri	90.000	-
Contratti CSA	-	250.000
Totale	22.130.425	13.999.170

40 – Passività della gestione amministrativa
€ 768.070
b) Altre passività della gestione amministrativa
€ 763.978

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 448.180 al 31 Dicembre 2020).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
€ 4.092

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 4.199 al 31 Dicembre 2020).

50) Debiti di Imposta
€ -

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 1.129.989 al 31 Dicembre 2020).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 7.405.

Si rilevano conti d'ordine relativi a a valute da regolare per euro (276.489.303).

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (58.723.987)

a) Contributi per le prestazioni

€ 76.972.384

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Contributi da datore di lavoro	21.587.897	24.421.399
Contributi da lavoratori	5.645.759	6.869.876
T.F.R.	18.854.965	20.306.269
Contributi incassati	46.088.621	51.597.544
TFR Progresso	6.027.347	5.896.775
Contributi per coperture accessorie	682.279	645.924
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	3.279.445	1.726.585
Trasferimenti da altro comparto	20.894.692	26.924.079
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	76.972.384	86.790.907

b) Anticipazioni

€ (10.692.081)

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

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(5.539.235)	(5.159.401)
Anticipazioni per spese sanitarie	(83.480)	(24.564)
Anticipazioni per altri motivi	(5.069.366)	(5.291.708)
Totale	(10.692.081)	(10.475.673)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (107.998.600)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Riscatti	(15.064.452)	(14.575.411)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(38.061.710)	(25.594.441)
Trasferimenti ad altro fondo	(714.714)	(1.149.566)
Trasferimenti ad altro comparto	(54.157.724)	(39.070.852)
Totale	(107.998.600)	(80.390.270)

d) Trasformazioni in rendita **€ (432.017)**

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali (euro 622.608 al 31 dicembre 2020).

e) Erogazioni in forma di capitale **€ (15.891.395)**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 16.828.496 al 31 dicembre 2020).

f) Premi per prestazioni accessorie **€ (682.279)**

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 645.924 al 31 dicembre 2020).

h) Altre uscite previdenziali **€ -**

La voce al 31 Dicembre 2020 era pari ad euro 530.

20 - Risultato della gestione finanziaria diretta **€ 1.721.582**

Al 31 dicembre 2021 la gestione finanziaria diretta ha conseguito un risultato positivo pari ad euro 1.722.667 ed è così composto:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 a) Dividendi e interessi	1.722.667	1.722.667
20 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	(1.085)	(1.092)
Totale	1.721.582	1.721.575

Il dettaglio della posta per il 2021 è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di capitale non quotati	1.722.667	-
Spese bancarie	-	(1.085)
Totale	1.722.667	(1.085)

Nel corso dell'esercizio il comparto ha incassato i seguenti dividendi:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Banca d'Italia	1.722.667	1.722.667
Totale	1.722.667	1.722.667

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta
€ 1.448.062

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria indiretta, che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b):

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
30 a) Dividendi e interessi	14.921.931	16.594.944
30 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	(13.473.869)	(13.239.744)
Totale	1.448.062	3.355.200

Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	(169.273)	(808.128)
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	2.159.350	(2.722.372)
Titoli di debito quotati	11.137.281	(2.320.042)
Titoli di capitale quotati	2.047.789	12.641.743
Quote di O.I.C.V.M.	-	(271.888)
Risultati su operazioni futures	1.738	(4.503.596)
Risultati su operazioni forward	-	(15.555.202)
Commissioni di negoziazione su operatività in titoli	-	(76.489)
Commissioni di negoziazione su operatività in futures	-	(2.372)
Retrocessioni da altri fondi	-	74.366
Ritenute e bolli	(254.954)	(30.412)
Altre	-	100.523
Totale	14.921.931	(13.473.869)

40 – Oneri di gestione
€ (768.548)
a) Società di gestione
€ (561.447)

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a euro (561.447) e così suddivise:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Eurizon Capital SGR	(218.060)	(196.221)
BNP Paribas Asset Management	(64.316)	(138.594)
Epsilon SGR	(74.956)	(147.162)
Deutsche AM	(61.844)	(126.427)
Azimut	(10.568)	-
SSGA	(120.985)	-
Pictet	(10.718)	-
Totale	(561.447)	(608.404)

b) Depositario **€ (207.101)**

Gli oneri per servizi resi dal Depositario ammontano ad euro 207.101 (euro 212.500 al 31 dicembre 2020).

50 – Margine della gestione finanziaria **€ 2.401.096**

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	1.721.582	1.721.575
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.448.062	3.355.200
40 Oneri di gestione	(768.548)	(820.904)
Margine della gestione finanziaria	2.401.096	4.255.871

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ (38.113)**

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 153.361**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 173.100 al 31 dicembre 2020).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ (52.007)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 66.545 al 31 dicembre 2020).

c) Spese generali ed amministrative **€ (139.457)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 147.393 al 31 dicembre 2020).

Per un ammontare pari a euro 38.113 (euro 40.848 al 31 dicembre 2020) l'onere è costituito dal costo degli advisor rimasto direttamente a carico del comparto.

g) Oneri e proventi diversi **€ (279)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 482 al 31 dicembre 2020).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 289**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 492 al 31 dicembre 2020).

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
 ante imposta sostitutiva**
€ (56.361.005)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(58.723.987)	(22.172.594)
50 Margine della gestione finanziaria	2.401.096	4.255.871
60 Saldo della gestione amministrativa	(38.113)	(40.848)
Variazione ANDP ante imposte	(56.361.005)	(17.957.571)

80 - Imposta sostitutiva
€ 273.183

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente (euro 1.129.989 a credito al 31 Dicembre 2020).

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ (56.087.822)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Obbligazionario Medio Termine

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Investimenti diretti	67.380.500	45.852.042
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	25.249.608	22.571.328
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	28.400.175	9.963.171
d) Depositi bancari	629.165	285.517
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	13.000.001	13.000.001
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	101.551	32.025
15 Investimenti in posizioni assicurative	-	-
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	-	-
20 Investimenti in gestione	584.957.606	558.229.324
a) Depositi bancari	5.762.098	16.686.716
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	190.927.333	263.510.569
d) Titoli di debito quotati	139.624.342	135.879.858
e) Titoli di capitale quotati	109.292.043	66.892.295
g) Titoli di capitale non quotati	6	57
h) Quote di O.I.C.R.	90.669.583	47.977.799
i) Opzioni acquistate	-	87.686
l) Ratei e risconti attivi	2.273.418	2.479.578
n) Altre attività della gestione finanziaria	44.903.844	21.115.506
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.504.939	3.599.260
40 Attività della gestione amministrativa	5.345.786	4.258.519
a) Cassa e depositi bancari	5.231.625	4.201.928
d) Altre attività della gestione amministrativa	114.161	56.591
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	657.683.892	608.339.885

PASSIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Passività della gestione previdenziale	5.241.550	3.441.345
	a) Debiti della gestione previdenziale	5.241.550	3.441.345
20	Passività della gestione finanziaria	44.852.866	21.712.808
	b) Opzioni emesse	-	8.538
	c) Ratei e risconti passivi	482	208
	d) Altre passività della gestione finanziaria	44.852.384	21.704.062
40	Passività della gestione amministrativa	445.451	244.160
	b) Altre passività della gestione amministrativa	443.129	241.985
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	2.322	2.175
50	Debiti di imposta	4.942.651	4.281.834
	Totale passività	55.482.518	29.680.147
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	602.201.374	578.659.738

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	4.201	5.338
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	(368.480.378)	(172.378.990)
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	105.301.277	3.607.477
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	(497.370)
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	558.793	15.073.203

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	2.705.638	137.819
a) Contributi per le prestazioni	62.392.446	42.030.534
b) Anticipazioni	(6.007.507)	(5.367.129)
c) Trasferimenti e riscatti	(48.704.128)	(32.753.983)
d) Trasformazioni in rendita	(508.397)	(213.259)
e) Erogazioni in forma di capitale	(4.203.957)	(3.326.654)
f) Premi per prestazioni accessorie	(262.819)	(231.571)
g) Contributi destinati alla copertura degli oneri	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	(119)
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	4.723.862	969.804
a) Dividendi e interessi	2.025.495	831.865
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.698.367	137.939
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	21.653.771	23.729.810
a) Dividendi e interessi	8.310.167	8.206.304
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	13.343.604	15.523.506
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	-	-
40 Oneri di gestione	(578.843)	(537.002)
a) Società di gestione	(466.473)	(430.855)
b) Depositario	(112.370)	(106.147)
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	25.798.790	24.162.612
60 Saldo della gestione amministrativa	(20.141)	(20.341)
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	87.016	89.670
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(29.509)	(34.472)
c) Spese generali ed amministrative	(77.643)	(75.534)
g) Oneri e proventi diversi	159	250
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(164)	255
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	28.484.287	24.280.090
80 Imposta sostitutiva	(4.942.651)	(4.281.834)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	23.541.636	19.998.256

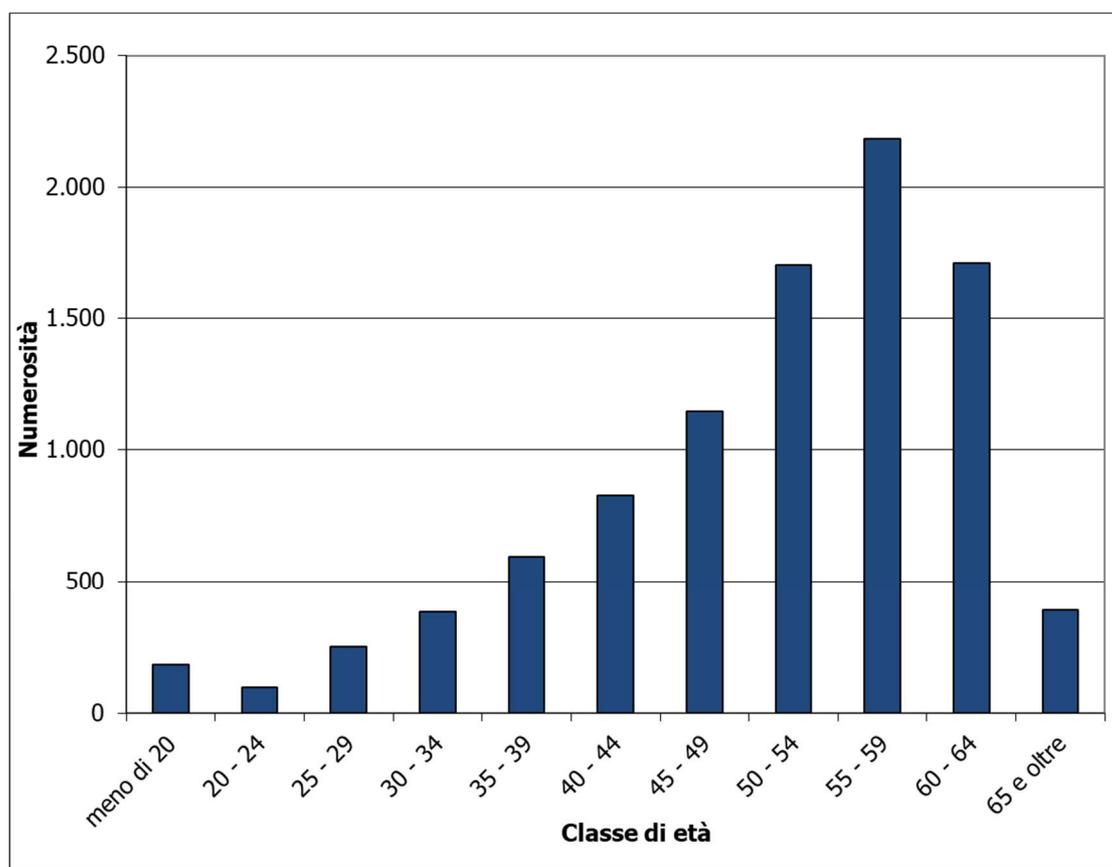
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2021, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 9.470 (7.801 al 31 dicembre 2020) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	88	96	184	1,94%
Iscritti tra 20 e 24 anni	54	44	98	1,03%
Iscritti tra 25 e 29 anni	125	125	250	2,64%
Iscritti tra 30 e 34 anni	165	219	384	4,05%
Iscritti tra 35 e 39 anni	250	343	593	6,26%
Iscritti tra 40 e 44 anni	327	499	826	8,72%
Iscritti tra 45 e 49 anni	510	635	1.145	12,09%
Iscritti tra 50 e 54 anni	761	943	1.704	17,99%
Iscritti tra 55 e 59 anni	1.222	963	2.185	23,07%
Iscritti tra 60 e 64 anni	941	769	1.710	18,06%
Iscritti di oltre 65 anni	297	94	391	4,13%
Totale	4.740	4.730	9.470	100%
Distribuzione	50,05%	49,95%	100%	

Età media: 50 anni e 7 mesi



Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore euro	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	52.175.653,784		578.659.738
a) Quote emesse	5.506.254,435	62.524.399	
b) Quote annullate	(5.283.142,434)	(59.818.760)	
c) Variazione del valore della quota	-	20.835.997	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		23.541.636
Quote in essere alla fine dell'esercizio	52.398.765,785		602.201.374

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a euro 11,493 (euro 11,091 al 31 dicembre 2020).

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a euro 2.705.638 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Nel corso dell'esercizio 2021 alla fine di ciascun mese il valore della quota ha assunto le seguenti valorizzazioni:

Mese	Valore quota
Gennaio	11,062
Febbraio	11,011
Marzo	11,165
Aprile	11,227
Maggio	11,265
Giugno	11,361
Luglio	11,469
Agosto	11,513
Settembre	11,372
Ottobre	11,448
Novembre	11,473
Dicembre	11,493

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

€ 67.380.500

Si riporta nella tabella seguente il dettaglio della movimentazione dei titoli detenuti:

	Quote di Fondi Immobiliari	Quote di Fondi Mobiliari	Titoli di Capitale non quotati
Esistenze iniziali	22.571.328	9.963.171	13.000.001
Incrementi da:	3.397.518	18.933.332	-
Acquisti/trasferimenti da altri comparti	1.257.411	17.813.736	-
Rivalutazioni	2.140.107	1.119.596	-
Altri	-	-	-
Decrementi da:	(719.638)	(496.328)	-
Vendite/trasferimenti ad altri comparti	-	-	-
Rimborsi	(396.162)	(258.516)	-
Svalutazioni	(323.476)	(237.812)	-
Altri	-	-	-
Rimanenze finali	25.249.608	28.400.175	13.000.001

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare

€ 25.249.608

La voce è rappresentata dalle seguenti quote di Fondi:

Fondo	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Fondo Omicron Plus	928.340	1.326.344
Fondo Encore+	1.680.223	1.625.883
Fondo Omega	10.520.363	9.600.955
Fondo Q4	7.924.897	6.820.783
Fondo Spazio Sanità	777.110	782.262
Fondo Geras	823.307	815.101
Fondo Geras 2	104.136	-
Pan European Core Fund CBRE	1.637.910	1.600.000
Fondo Tages Helios II	853.322	-
Totale	25.249.608	22.571.328

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliari

€ 28.400.175

La voce è rappresentata dalle seguenti quote di Fondi:

Fondo	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Permira Credit Solutions IV	5.443.820	2.955.337
NB Renaissance Partners III	640.728	249.057
Made in Italy Fund	1.985.761	598.370
HAT Technology & Innovation	1.122.641	207.083
Partners Group Direct Equity 2019	848.258	266.087
Green Arrow Infrastructure	240.406	-
Comgest Growth Japan	8.382.090	-
Vanguard Pacific ex Japan	3.582.565	-
Barings European Loan Fund	6.153.906	5.687.237
Totale	28.400.175	9.963.171

d) Depositi bancari
€ 629.165

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso il Depositario (euro 285.517 al 31 Dicembre 2020).

l) Titoli di capitale non quotati
€ 13.000.001

La voce è relativa alla partecipazione Banca d'Italia, nel corso dell'esercizio la voce è rimasta invariata.

q) Altre attività della gestione finanziaria
€ 101.551

La voce la 31 Dicembre 2020 era pari ad euro 32.025.

20 – Investimenti in gestione
€ 584.957.606

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è riportata nella tabella seguente:

Gestore	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Amundi Asset Management	-	330.962.039
Epsilon SGR	-	98.374.466
Anima SGR	10.846.036	-
Azimut	10.057.715	-
BNP Paribas	140.168.278	-
Candriam	35.003.684	-
Eurizon Capital SGR	198.018.932	-
NN Investment	32.365.092	-
Pimco	23.388.790	-
Pictet Asset Management	133.379.080	127.292.104
Altro	1.929.999	1.600.715
Totale	584.957.606	558.229.324

a) Depositi bancari **€ 5.762.098**

La voce, di importo pari a euro 5.762.098, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria State Street Bank (euro 16.686.716 al 31 dicembre 2020).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 190.927.333**

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 263.510.569.

d) Titoli di debito quotati **€ 139.624.342**

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 135.879.858.

e) Titoli di capitale quotati **€ 109.292.043**

La voce al 31 Dicembre 2020 era pari ad euro 66.892.295.

g) Titoli di capitale non quotati **€ 6**

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 57.

h) Quote di OICR **€ 90.669.583**

La voce al 31 Dicembre 2020 era pari ad euro 47.977.799.

i) Opzioni acquistate **€ -**

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 87.686.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Titolo	Codice ISIN	Categoria di bilancio	Controvalore	%
CANDRIAM SRI BOND	LU1644441989	Parti di OICVM obbligazionario	23.841.361	3,63
PGIS SOC RES EMK BD	IE00BDSTPS26	Parti di OICVM obbligazionario	23.336.326	3,55
NN L US CREDIT Z C E	LU1837239018	Parti di OICVM obbligazionario	16.204.848	2,46
NN L EURO CREDIT ZC	LU0555026334	Parti di OICVM obbligazionario	16.159.642	2,46
CANDRIAM SRI EQTY EM	LU1434525066	Parti di OICVM azionario	11.127.406	1,69
APPLE INC	US0378331005	Azioni	3.559.208	0,54
UKT 0.125 01/23	GB00BL68HG94	Titoli di stato non italiano	3.268.785	0,50
MICROSOFT CORP	US5949181045	Azioni	3.002.097	0,46
AMAZON.COM INC	US0231351067	Azioni	1.949.821	0,30
NESTLE SA REG	CH0038863350	Azioni	1.803.687	0,27
ASML HOLDING	NL0010273215	Azioni	1.509.511	0,23
UKT 1 04/24	GB00BFWFPL34	Titoli di stato non italiano	1.440.081	0,22
ROCHE HOLDING AG GEN	CH0012032048	Azioni	1.374.209	0,21
DBR 1.5 02/23	DE0001102309	Titoli di stato non italiano	1.281.600	0,19
NGB 2 05/23	NO0010646813	Titoli di stato non italiano	1.150.397	0,17
TESLA MOTORS INC	US88160R1014	Azioni	1.145.806	0,17
ALPHABET INC CL A	US02079K3059	Azioni	1.126.004	0,17
ALPHABET INC CL C	US02079K1079	Azioni	1.111.941	0,17
LVMH MOET HENNESSY L	FR0000121014	Azioni	1.104.313	0,17
NVIDIA CORP	US67066G1040	Azioni	1.020.282	0,16
HGB 5.5 06/25	HU0000402748	Titoli di stato non italiano	1.013.381	0,15
UKT 4.75 12/30	GB00B24FF097	Titoli di stato non italiano	969.123	0,15
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	Azioni	916.085	0,14
NOVARTIS AG REG	CH0012005267	Azioni	915.175	0,14
UKT 4.25 06/32	GB0004893086	Titoli di stato non italiano	910.093	0,14
SLOVGB 3 02/23	SK4120009044	Titoli di stato non italiano	845.955	0,13
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	Azioni	844.955	0,13
RFBG 4% 07.25	FI4000006176	Titoli di stato non italiano	836.937	0,13
META PLATFORMS INC	US30303M1027	Azioni	833.185	0,13
UKT 4.5 09/34	GB00B52WS153	Titoli di stato non italiano	828.354	0,13
FRTR 4.5 04/41	FR0010773192	Titoli di stato non italiano	793.394	0,12
UKT 0.125 01/26	GB00BL68HJ26	Titoli di stato non italiano	779.871	0,12
SAP AG	DE0007164600	Azioni	775.254	0,12
UKT 1.625 10/71	GB00BFMCN652	Titoli di stato non italiano	763.638	0,12
T 1.625 05/31	US91282CCB54	Altri titoli di debito	755.246	0,11
UKT 4.25 03/36	GB0032452392	Titoli di stato non italiano	751.042	0,11
FRTR 2.5 05/30	FR0011883966	Titoli di stato non italiano	747.601	0,11
FRTR 2.75 10/27	FR0011317783	Titoli di stato non italiano	735.259	0,11
UKT 0.875 10/29	GB00BJMHB534	Titoli di stato non italiano	734.854	0,11
T 1.25 08/31	US91282CCS89	Titoli di stato non italiano	733.563	0,11
OAT 5.5 04/29	FR0000571218	Titoli di stato non italiano	730.511	0,11
UKT 4.25 12/55	GB00B06YGN05	Titoli di stato non italiano	720.787	0,11
FRTR 1.5 05/31	FR0012993103	Titoli di stato non italiano	718.663	0,11
RFBG 2 04/24	FI4000079041	Titoli di stato non italiano	716.459	0,11
FRTR 5.75 10/32	FR0000187635	Titoli di stato non italiano	710.710	0,11
UKT 4 01/60	GB00B54QLM75	Titoli di stato non italiano	694.486	0,11
UKT 1.625 10/28	GB00BFX0ZL78	Titoli di stato non italiano	691.376	0,11
FRTR 0.75 05/28	FR0013286192	Titoli di stato non italiano	688.870	0,10
UKT 4.5 12/42	GB00B1VWPJ53	Titoli di stato non italiano	682.489	0,10
T 0.875 11/30	US91282CAV37	Titoli di stato non italiano	676.494	0,10
Totale			140.031.135	21,30
Altri strumenti finanziari			390.482.173	59,36
Totale strumenti finanziari			530.513.308	80,66

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2021 risultano le seguenti operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate:

Posizioni creditorie

Denominazione	Codice ISIN	Divisa	Controvalore Euro
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	USD	10.025
ADOBE INC	US00724F1012	USD	9.973
ALPHABET INC CL C	US02079K1079	USD	25.445
APPLE INC	US0378331005	USD	19.987
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	USD	9.976
BERKSHIRE HATHAWAY I	US0846707026	USD	9.991
BOEING CO/THE	US0970231058	USD	10.622
CHEVRON CORP	US1667641005	USD	10.010
EASTMAN CHEMICAL CO	US2774321002	USD	10.101
ESSEX PROPERTY TRUST	US2971781057	USD	30.974
EVERGY INC	US30034W1062	USD	10.015
HOME DEPOT INC	US4370761029	USD	10.219
ILLUMINA INC	US4523271090	USD	13.382
INTEL CORP	US4581401001	USD	9.918
JOHNSON + JOHNSON	US4781601046	USD	10.079
MICROSOFT CORP	US5949181045	USD	20.111
NETFLIX INC	US64110L1061	USD	10.595
STRYKER CORP	US8636671013	USD	9.877
TESLA MOTORS INC	US88160R1014	USD	18.586
ULTA BEAUTY INC	US90384S3031	USD	10.878
VISA INC CLASS A SHA	US92826C8394	USD	10.100
Totale			280.865

Posizioni debitorie

Denominazione	Codice ISIN	Divisa	Controvalore Euro
3I GROUP PLC	GB00B1YW4409	GBP	9.906
AIRBUS SE	NL0000235190	EUR	10.112
ALCON INC	CH0432492467	CHF	10.052
AP MOELLER MAERSK A/	DK0010244508	DKK	12.611
ARGENX SE	NL0010832176	EUR	10.405
ARKEMA	FR0010313833	EUR	10.032
ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	10.600
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	GBP	10.129
BALOISE HOLDING AG	CH0012410517	CHF	10.073
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	EUR	10.062
BASF SE	DE000BASF111	EUR	10.070
BP PLC	GB0007980591	GBP	9.860
CAPGEMINI SA	FR0000125338	EUR	10.128
COMPASS GROUP PLC	GB00BD6K4575	GBP	10.107
CRH PLC	IE0001827041	EUR	9.955
DEUTSCHE TELEKOM AG	DE0005557508	EUR	10.057
DIAGEO PLC	GB0002374006	GBP	19.803
DSV A/S	DK0060079531	DKK	10.063
ENI SPA	IT0003132476	EUR	9.959
ESSILOR LUXOTTICA	FR0000121667	EUR	10.111

Denominazione	Codice ISIN	Divisa	Controvalore Euro
FAURECIA	FR0000121147	EUR	10.290
FERGUSON NEWCO PLC	JE00BJVNSS43	GBP	9.989
FRESENIUS SE + CO KG	DE0005785604	EUR	9.983
GEA GROUP AG	DE0006602006	EUR	10.003
GEBERIT AG REG	CH0030170408	CHF	10.069
GECINA SA	FR0010040865	EUR	10.078
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	EUR	10.129
ING GROEP NV	NL0011821202	EUR	9.989
INVESTOR AB	SE0015811963	SEK	9.998
L OREAL	FR0000120321	EUR	10.007
LAND SECURITIES ORD	GB00BYW0PQ60	GBP	10.163
LIFCO AB B SHS	SE0015949201	SEK	10.070
LLOYDS BANKING GROUP	GB0008706128	GBP	9.983
LVMH MOET HENNESSY L	FR0000121014	EUR	10.178
MONCLER SPA	IT0004965148	EUR	9.923
NESTLE SA REG	CH0038863350	CHF	19.924
NOVARTIS AG REG	CH0012005267	CHF	10.072
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	DKK	10.179
PARTNERS GROUP HOLDI	CH0024608827	CHF	10.218
PROSUS	NL0013654783	EUR	10.515
RELX PLC	GB00B2B0DG97	GBP	9.984
REPSOL YPF SA	ES0173516115	EUR	9.966
RIO TINTO PLC	GB0007188757	GBP	10.138
ROCHE HOLDING AG GEN	CH0012032048	CHF	20.488
SAGE GROUP LTD	GB00B8C3BL03	GBP	10.053
SANOFI	FR0000120578	EUR	10.009
SAP AG	DE0007164600	EUR	10.117
SIEMENS AG REG	DE0007236101	EUR	10.077
SIKA AG	CH0418792922	CHF	10.274
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	EUR	9.998
STANDARD CHARTERED P	GB0004082847	GBP	10.056
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	GBP	9.962
VERBUND AG	AT0000746409	EUR	9.890
VINCI SA	FR0000125486	EUR	10.220
VOLKSWAGEN AG PFD	DE0007664039	EUR	10.116
Totale			587.200

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2021 risultano i seguenti contratti derivati:

Tipologia	Sottostante	Divisa	Controparte	Posizione	Quantità
Futures	DJ EUROPE STOXX 50	EUR	BANCA IMI	LUNGA	13

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Operazioni di copertura di rischio di cambio alla chiusura del periodo:

Divisa	Tipo operazione	Nominale	Numero operazioni
CAD	CORTA	50.000	1
CAD	LUNGA	50.000	1
CHF	CORTA	17.841.820	5
CHF	LUNGA	1.150.500	3
CZK	CORTA	33.611.500	2
CZK	LUNGA	13.021.500	5
DKK	CORTA	40.379.250	5
DKK	LUNGA	6.080.000	5
EUR	CORTA	368.480.378	44
EUR	LUNGA	105.430.601	35
GBP	CORTA	63.708.850	6
GBP	LUNGA	23.794.000	5
HUF	CORTA	889.435.500	2
HUF	LUNGA	446.750.500	4
NOK	CORTA	36.153.950	5
NOK	LUNGA	13.259.500	2
RON	CORTA	9.411.000	2
RON	LUNGA	4.702.000	1
SEK	CORTA	81.600.620	5
SEK	LUNGA	13.055.000	2
USD	CORTA	287.003.840	11
USD	LUNGA	79.288.500	7

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	20.407.493	75.707.163	94.812.677	-	190.927.333
Titoli di Debito quotati	3.136.985	46.061.171	88.294.426	2.131.760	139.624.342
Titoli di Capitale quotati	1.843.669	32.949.639	74.401.675	97.060	109.292.043
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	6	6
Quote di O.I.C.V.M.	-	90.669.583	-	-	90.669.583
Depositi Bancari	5.762.098	-	-	-	5.762.098
TOTALE	31.150.245	245.387.556	257.508.778	2.228.826	536.275.405

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Valuta	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale	Titoli di Capitale non quotati	Quote di OICR	Depositi bancari	Totale
CAD	-	-	59.412	-	-	9.383	68.795
CHF	965.916	62.101	8.556.906	-	-	133.871	9.718.794
CZK	831.442	-	-	-	-	2.026	833.468
DKK	770.451	-	2.185.648	-	-	28.113	2.984.212
EUR	92.104.442	69.736.294	28.405.029	-	90.669.583	3.576.777	284.492.125
GBP	27.350.419	-	11.541.090	6	-	175.737	39.067.252
HUF	1.175.977	-	-	-	-	716	1.176.693
NOK	1.309.378	-	564.669	-	-	9.780	1.883.827
RON	-	933.849	-	-	-	44	933.893
SEK	1.232.343	-	3.010.607	-	-	36.388	4.279.338
USD	65.186.965	68.892.098	54.968.682	-	-	1.789.263	190.837.008
TOTALE	190.927.333	139.624.342	109.292.043	6	90.669.583	5.762.098	536.275.405

Durata media finanziaria

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

Valuta	Duration in anni		
	minore o pari a 1	da 1 a 3,6	maggiore 3,6
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	-	57.770.509	133.156.824
Titoli di Debito quotati	1.145.033	42.237.528	96.241.781
Totale	1.145.033	100.008.037	229.398.605

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

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	230.136.590	301.268.452	(71.131.862)	531.405.042
Titoli di Debito quotati	132.112.464	128.775.072	3.337.393	260.887.536
Titoli di Capitale quotati	55.651.935	36.586.920	19.065.015	92.238.855
Titoli di Capitale non quotati	-	6	(6)	6
Quote di OICR	96.484.323	58.338.106	38.146.217	154.822.429
Totale	514.385.312	524.968.556	(10.583.243)	1.039.353.868

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicati sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2021:

	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato				531.405.042	
Titoli di Debito quotati				260.887.536	
Titoli di Capitale quotati	41.663	4.315	45.978	92.238.855	0,050
Titoli di Capitale non quotati				6	
Quote di O.I.C.R.	2	5	7	154.822.429	0,000
Totale	41.665	4.320	45.985	1.039.353.868	0,004

I) Ratei e risconti attivi
€ 2.273.418

La voce si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Ratei attivi su titoli di debito	2.214.210	2.435.274
Ratei attivi su conti corrente	-	42
Dividendi da incassare	59.208	44.262
Totale	2.273.418	2.479.578

n) Altre attività della gestione finanziaria
€ 44.903.844

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Crediti per sottoscrizioni da ricevere	1.730.002	1.600.027
Crediti per operazioni da regolare	42.831.377	19.491.255
Contratto CSA	290.000	-
Crediti per commissioni di retrocessione	52.465	24.224
Totale	44.903.844	21.115.506

p) Margini e crediti su operazioni forward / future
€ 1.504.939

La voce si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Crediti per operazioni forward	1.462.688	2.936.322
Crediti per margine di variazione su futures	29	34.269
Crediti per versamenti margini iniziali	42.222	628.669
Totale	1.504.939	3.599.260

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 5.345.786**

a) Cassa e depositi bancari **€ 5.231.625**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 4.201.928 al 31 dicembre 2020).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 114.161**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 56.591 al 31 dicembre 2020).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 5.241.550**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 5.241.550**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti verso aderenti per cambio comparto	943.937	1.100.632
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	627.068	235.286
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	366.314	337.230
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	137.736	241.244
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	160.794	-
Debiti verso aderenti - Rendita	-	42.003
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	238.300	93.702
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	-	33.185
Erario ritenute su redditi da capitale incluse addizionali	410.791	326.295
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	73.529	15.295
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	2.266.590	1.002.192
Contributi da riconciliare	1.401	2.033
Debiti verso aderenti	15.089	12.247
Contributi da rimborsare	1	1
Totale	5.241.550	3.441.345

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 44.852.866**

b) Opzioni emesse **€ -**

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 8.538.

c) Ratei e risconti passivi **€ 482**

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 208.

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 44.852.384**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti per operazioni di liquidità	42.357.934	15.464.787
Debiti per operazioni in titoli	731.542	2.257.554
Commissioni di gestione	159.951	112.289
Commissioni Banca Depositaria	28.849	27.256
Debiti per operazioni forward	1.134.108	186.117
Debiti per margini di variazione su futures	-	16.059
Contratti CSA	440.000	3.640.000
Totale	44.852.384	21.704.062

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 445.451**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 443.129**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 241.985 al 31 Dicembre 2020).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 2.322**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 2.175 al 31 Dicembre 2020).

50) Debiti di Imposta **€ 4.942.651**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 4.281.834 al 31 Dicembre 2020).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 4.201.

Si rilevano conti d'ordine relativi a operazioni futures per euro 558.793 e relativi a valute da regolare per euro (263.179.101).

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 2.705.638**

a) Contributi per le prestazioni **€ 62.392.446**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Contributi da datore di lavoro	8.536.257	8.418.612
Contributi da lavoratori	3.642.625	3.541.817
T.F.R.	8.119.653	7.949.860
Contributi incassati	20.298.535	19.910.289
TFR Progresso	2.092.652	1.566.864
Contributi per coperture accessorie	262.819	231.571
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	2.160.486	1.918.421
Trasferimenti da altro comparto	37.577.954	18.403.389
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	62.392.446	42.030.534

b) Anticipazioni **€ (6.007.507)**

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

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(2.770.925)	(2.460.578)
Anticipazioni per spese sanitarie	(9.998)	(16.545)
Anticipazioni per altri motivi	(3.226.584)	(2.890.007)
Totale	(6.007.507)	(5.367.129)

c) Trasferimenti e riscatti **€ (48.704.128)**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Riscatti	(6.532.841)	(4.346.903)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(19.892.007)	(10.333.940)
Trasferimenti ad altro fondo	(935.073)	(203.313)
Trasferimenti ad altro comparto	(21.344.207)	(17.869.827)
Totale	(48.704.128)	(32.753.983)

d) Trasformazioni in rendita **€ (508.397)**

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali (euro 213.259 al 31 dicembre 2020).

e) Erogazioni in forma di capitale **€ (4.203.957)**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 3.326.654 al 31 dicembre 2020).

f) Premi per prestazioni accessorie **€ (262.819)**

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 231.571 al 31 dicembre 2020).

h) Altre uscite previdenziali **€ -**

La voce era pari a euro 119 al 31 dicembre 2020.

20 - Saldo della gestione finanziaria diretta **€ 4.723.862**

Al 31 dicembre 2021 la gestione finanziaria diretta ha conseguito un risultato positivo pari ad euro 4.723.862 ed è così composto:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 a) Dividendi e interessi	2.025.495	831.865
20 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.698.367	137.939
Totale	4.723.862	969.804

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di capitale non quotati	589.333	(371)
Quote di fondi comuni di inv. Mobiliari	306.750	881.786
Quote di fondi comuni di inv. Immobiliari	1.129.412	1.816.952
Totale	2.025.495	2.698.367

Nel corso dell'esercizio il comparto ha incassato i seguenti dividendi:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Banca d'Italia	589.333	589.333
Fondo Omicron	95.865	-
Fondo Omega	863.639	-
Fondo Geras	19.880	20.016
Fondo Spazio Sanità	47.635	37.940
Fondo Encore+	41.001	39.643
Pan European Core Fund CBRE	29.338	-
Partners Group Direct Equity 2019	11.250	-
Tages Helios II	32.054	-
Permira Credit Solutions IV	295.500	144.934
Totale	2.025.495	831.865

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta

€ 21.653.771

Al 31 dicembre 2021 la gestione finanziaria indiretta ha conseguito un risultato pari ad euro 21.653.771 ed è così composto:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
30 a) Dividendi e interessi	8.310.167	8.206.304
30 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	13.343.604	15.523.506
Totale	21.653.771	23.729.810

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	(122.180)	710.032
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	552.278	(340.262)
Titoli di debito quotati	6.004.364	(704.021)
Titoli di capitale quotati	2.154.075	23.334.733
Titoli di capitale non quotati	-	(51)
Quote di O.I.C.V.M.	170	4.545.567
Risultati su operazioni futures	2.693	239.100
Risultati su operazioni forward	-	(14.599.333)
Commissioni di negoziazione su operatività in titoli	-	(45.985)
Commissioni di negoziazione su operatività in futures	-	(2.191)
Ritenute e bolli	(281.233)	(14.086)
Rebates	-	155.859
Altre	-	64.242
Totale	8.310.167	13.343.604

40 – Oneri di gestione € (578.843)
a) Società di gestione € (466.473)

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a euro 466.473 e così suddivise:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Eurizon Capital SGR	(29.240)	-
Amundi SGR	(83.971)	(176.651)
Epsilon SGR	(41.274)	(89.071)
Pictet Asset Management	(127.316)	(165.133)
Anima SGR	(5.354)	-
Azimut	(9.167)	-
BNP	(18.228)	-
Candriam	(36.670)	-
NN Invest	(32.368)	-
Pimco	(82.885)	-
Totale	(466.473)	(430.855)

b) Depositario € (112.370)

Gli oneri per servizi resi dal Depositario ammontano ad euro 112.370 (euro 106.147 al 31 dicembre 2020).

50 – Margine della gestione finanziaria € 25.798.790

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 Risultato della gestione finanziari diretta	4.723.862	968.804
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	21.653.771	23.729.810
40 Oneri di gestione	(578.843)	(537.002)
Margine della gestione finanziaria	25.798.790	24.162.612

60 - Saldo della gestione amministrativa € (20.141)

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 87.016

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 89.670 al 31 dicembre 2020).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € (29.509)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 34.472 al 31 dicembre 2020).

c) Spese generali ed amministrative **€ (77.643)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 75.534 al 31 dicembre 2020).

Per un ammontare pari a euro 20.141 (euro 20.341 al 31 dicembre 2020) l'onere è costituito dal costo degli advisor rimasto direttamente a carico del comparto.

g) Oneri e proventi diversi **€ 159**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 250 al 31 dicembre 2020).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ (164)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 255 al 31 dicembre 2020).

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **€ 28.484.287**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	2.705.638	137.819
50 Margine della gestione finanziaria	25.798.790	24.162.612
60 Saldo della gestione amministrativa	(20.141)	(20.341)
Variazione ANDP ante imposte	28.484.287	24.280.090

80 - Imposta sostitutiva **€ (4.942.651)**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente (Euro 4.281.834 a credito al 31 Dicembre 2020).

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 23.541.636**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Bilanciato

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Investimenti diretti	316.089.229	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	93.256.288	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	180.364.146	-
d) Depositi bancari	1.760.491	-
h) Titoli di capitale quotati	394.576	-
l) Titoli di capitale non quotati	40.000.000	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	313.728	-
20 Investimenti in gestione	2.404.638.308	-
a) Depositi bancari	33.233.371	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	633.820.465	-
d) Titoli di debito quotati	376.788.974	-
e) Titoli di capitale quotati	944.652.885	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	58	-
h) Quote di O.I.C.R.	390.118.874	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	7.066.135	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	11.622.912	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti forward	7.334.634	-
40 Attività della gestione amministrativa	27.560.918	-
a) Cassa e depositi bancari	27.037.936	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	522.982	-
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	2.748.288.455	-

PASSIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Passività della gestione previdenziale	18.931.866	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	18.931.866	-
20	Passività della gestione finanziaria	16.209.680	-
	c) Ratei e risconti passivi	3.037	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	16.206.643	-
40	Passività della gestione amministrativa	29.237.750	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	29.227.456	-
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	10.294	-
50	Debiti di imposta	15.024.348	-
	Totale passività	79.403.644	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.668.884.811	-

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	18.629	-
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	(1.409.317.585)	-
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	394.799.466	-
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	16.396.285	-

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	2.603.917.298	-
a) Contributi per le prestazioni	2.710.445.172	-
b) Anticipazioni	(14.087.081)	-
c) Trasferimenti e riscatti	(87.336.117)	-
d) Trasformazioni in rendita	(368.808)	-
e) Erogazioni in forma di capitale	(4.732.634)	-
f) Premi per prestazioni accessorie	(3.234)	-
g) Contributi destinati alla copertura degli oneri	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	6.628.577	-
a) Dividendi e interessi	2.024.004	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.604.573	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	74.806.513	-
a) Dividendi e interessi	15.568.410	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	59.238.103	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	-	-
40 Oneri di gestione	(1.401.273)	-
a) Società di gestione	(1.144.936)	-
b) Depositario	(256.337)	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	80.033.817	-
60 Saldo della gestione amministrativa	(41.956)	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	385.837	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(130.844)	-
c) Spese generali ed amministrative	(296.925)	-
g) Oneri e proventi diversi	704	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(728)	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	2.683.909.159	-
80 Imposta sostitutiva	(15.024.348)	-
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	2.668.884.811	-

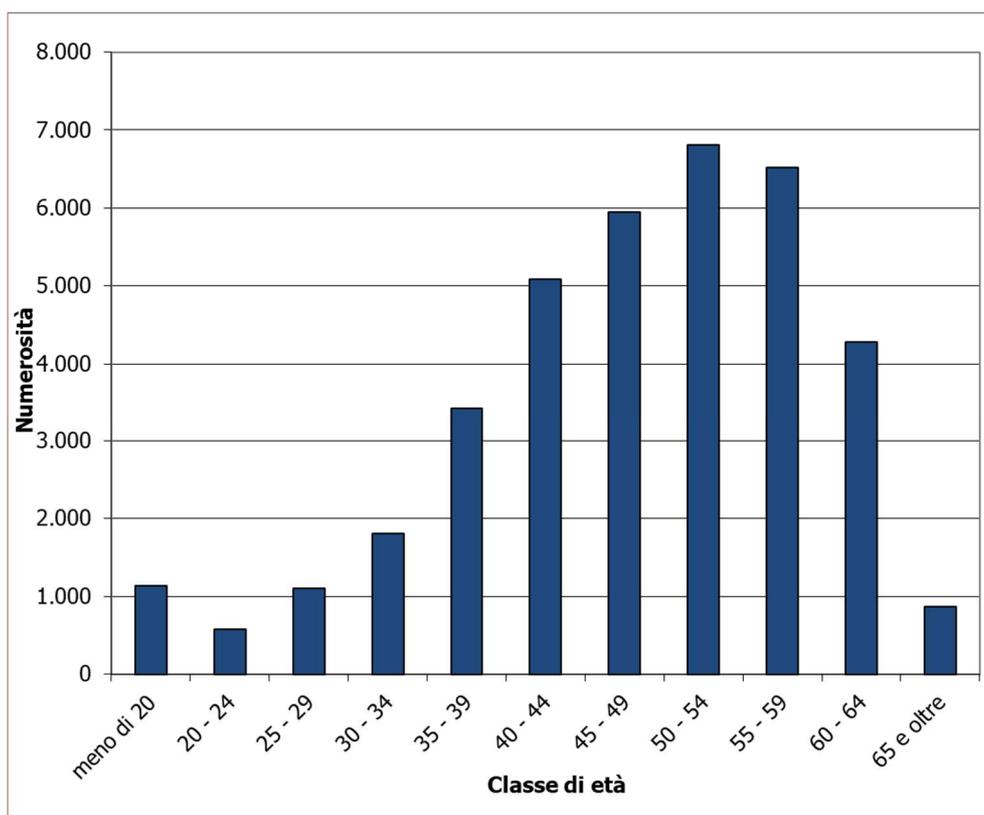
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2021, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 37.588 (21.401 nel Bilanciato Prudente e 18.516 nel Bilanciato Sviluppo al 31 dicembre 2020) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	586	550	1.136	3,02%
Iscritti tra 20 e 24 anni	314	265	579	1,54%
Iscritti tra 25 e 29 anni	553	551	1.104	2,94%
Iscritti tra 30 e 34 anni	880	933	1.813	4,82%
Iscritti tra 35 e 39 anni	1.351	2.081	3.432	9,13%
Iscritti tra 40 e 44 anni	1.960	3.129	5.089	13,54%
Iscritti tra 45 e 49 anni	2.540	3.410	5.950	15,83%
Iscritti tra 50 e 54 anni	3.220	3.592	6.812	18,12%
Iscritti tra 55 e 59 anni	3.647	2.875	6.522	17,35%
Iscritti tra 60 e 64 anni	2.521	1.762	4.283	11,39%
Iscritti di oltre 65 anni	672	196	868	2,31%
Totale	18.244	19.344	37.588	100%
Distribuzione	48,54%	51,46%	100%	

Età media: 47 anni e 5 mesi



Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore euro	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	261.859.926,972		2.618.599.269
a) Quote emesse	9.150.616,374	92.903.001	
b) Quote annullate	(10.608.661,155)	(107.584.971)	
c) Variazione del valore della quota	-	64.967.512	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		50.285.542
Quote in essere alla fine dell'esercizio	260.401.882,191		2.668.884.811

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a euro 10,249.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a euro 14.681.970 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Nel corso dell'esercizio 2021 alla fine di ciascun mese il valore della quota ha assunto le seguenti valorizzazioni:

Comparto Bilanciato

Mese	Valore quota
Gennaio	
Febbraio	
Marzo	
Aprile	
Maggio	
Giugno	10,000
Luglio	10,091
Agosto	10,173
Settembre	10,015
Ottobre	10,164
Novembre	10,160
Dicembre	10,249

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

€ 316.089.229

Si riporta nella tabella seguente il dettaglio della movimentazione dei titoli detenuti:

	Quote di Fondi Immobiliari	Quote di Fondi Mobiliari	Titoli di Capitale non quotati	Titoli di capitale quotati
Esistenze iniziali	-	-	-	-
Incrementi da:	94.461.926	182.930.011	-	438.592
Acquisti/trasf. da altri comparti	91.049.112	179.048.682	40.000.000	438.592
Rivalutazioni	3.412.814	3.881.329	-	-
Altri	-	-	-	-
Decrementi da:	(1.205.638)	(2.565.865)	-	(44.016)
Vendite/trasf. ad altri comparti	-	-	-	-
Rimborsi	-	(1.125.949)	-	-
Svalutazioni	(1.205.638)	(1.439.916)	-	(44.016)
Altri	-	-	-	-
Rimanenze finali	93.256.288	180.364.146	40.000.000	394.576

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare

€ 93.256.288

La voce è rappresentata dalle seguenti quote di Fondi:

Fondo	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Fondo Omega	31.845.422	-
Fondo Q4	23.019.940	-
Fondo Omicron Plus	2.747.737	-
Fondo Geras	4.939.845	-
Fondo Geras 2	520.678	-
Fondo Spazio Sanità	4.662.661	-
Fondo Encore +	10.186.352	-
Pan European Core Fund CBRE	9.929.826	-
Fondo Numeria Salute 3	1.990.540	-
Fondo Tages Helios II	3.413.286	-
Totale	93.256.288	-

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare
€ 180.364.146

La voce è rappresentata dalle seguenti quote di Fondi:

Fondo	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
BlackRock Renewable Income Europe	6.166.193	-
Principia Health III	2.107.888	-
Permira Credit Solutions IV	13.065.168	-
Barings European Loan Fund	15.105.042	-
Made in Italy Fund	17.820.108	-
NB Renaissance Partners III	5.339.400	-
HAT Technology & Innovation	7.072.640	-
Green Arrow Infrastructure	961.625	-
Fasanara Trade & Rec. Fin. Cl. I	4.000.000	-
Comgest Growth Japan	73.145.171	-
Vanguard Pacific ex Japan	31.339.613	-
Partners Group Direct Equity 2019	4.241.298	-
Totale	180.364.146	-

d) Depositi bancari
€ 1.760.491

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso il Depositario (euro zero al 31 dicembre 2020).

h) Titoli di capitale quotati
€ 394.576

La voce è relativa alla partecipazione nella società Enel S.p.A acquisita nell'ambito dell'operazione di accorpamento dei comparti (euro zero al 31 dicembre 2020).

l) Titoli di capitale non quotati
€ 40.000.000

La voce è relativa alla partecipazione Banca d'Italia acquisita nell'ambito dell'operazione di accorpamento dei comparti (euro zero al 31 dicembre 2020).

q) Altre attività di gestione finanziaria
€ 313.728
20 – Investimenti in gestione
€ 2.404.638.308

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è riportata nella tabella seguente:

Gestore	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Amundi SGR	800.442.559	-
Anima SGR	88.842.843	-
Azimut	89.673.768	-
BNP Paribas	373.767.197	-
Candriam	204.511.042	-
Eurizon Capital SGR	659.523.768	-
NN Investment	83.650.876	-
Pimco	102.381.434	-
Altro	1.844.821	-
Totale	2.404.638.308	-

a) Depositi bancari **€ 33.233.371**

La voce, di importo pari a euro 33.233.371, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria State Street Bank.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 633.820.465**

d) Titoli di debito quotati **€ 376.788.974**

e) Titoli di capitale quotati **€ 944.652.885**

g) Titoli di capitale non quotati **€ 58**

h) Quote di OICR **€ 390.118.874**

l) Ratei e risconti attivi **€ 7.066.135**

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 11.622.912**

p) Margini e crediti su operazioni forward / future **€ 7.334.634**

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Titolo (denominazione)	Codice ISIN	Categoria di bilancio	Controvalore	% su Totale attività
CANDRIAM SRI BOND	LU1644441989	Parti di OICVM obbligazionario	105.698.093	3,85
PGIS SOC RES EMK BD	IE00BDSTPS26	Parti di OICVM obbligazionario	102.154.788	3,72
CANDRIAM SRI EQTY EM	LU1434525066	Parti di OICVM azionario	98.615.706	3,59
NN L US CREDIT Z C E	LU1837239018	Parti di OICVM obbligazionario	41.890.441	1,52
NN L EURO CREDIT ZC	LU0555026334	Parti di OICVM obbligazionario	41.759.846	1,52
APPLE INC	US0378331005	Azioni	30.442.675	1,11
MICROSOFT CORP	US5949181045	Azioni	25.653.426	0,93
AMAZON.COM INC	US0231351067	Azioni	16.703.957	0,61
NESTLE SA REG	CH0038863350	Azioni	15.806.522	0,58
ASML HOLDING	NL0010273215	Azioni	13.191.969	0,48
ROCHE HOLDING AG GEN	CH0012032048	Azioni	11.978.594	0,44
UKT 0.125 01/23	GB00BL68HG94	Titoli di stato non italiano	9.718.586	0,35
ALPHABET INC CL A	US02079K3059	Azioni	9.693.317	0,35
TESLA MOTORS INC	US88160R1014	Azioni	9.683.125	0,35
LVMH MOET HENNESSY L	FR0000121014	Azioni	9.413.923	0,34
ALPHABET INC CL C	US02079K1079	Azioni	9.376.435	0,34
NVIDIA CORP	US67066G1040	Azioni	8.730.197	0,32
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	Azioni	8.067.185	0,29
NOVARTIS AG REG	CH0012005267	Azioni	7.987.172	0,29
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	Azioni	7.248.837	0,26
META PLATFORMS INC	US30303M1027	Azioni	7.184.558	0,26
SAP AG	DE0007164600	Azioni	6.736.232	0,25
L OREAL	FR0000120321	Azioni	5.721.388	0,21
SIEMENS AG REG	DE0007236101	Azioni	5.438.004	0,20
DIAGEO PLC	GB0002374006	Azioni	5.436.181	0,20
TOTAL ENERGIES SE	FR0000120271	Azioni	5.327.974	0,19
JPMORGAN CHASE + CO	US46625H1005	Azioni	5.160.301	0,19
UNITEDHEALTH GROUP I	US91324P1021	Azioni	5.122.076	0,19
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	Azioni	5.099.825	0,19
JOHNSON + JOHNSON	US4781601046	Azioni	4.912.021	0,18
SANOFI	FR0000120578	Azioni	4.894.931	0,18
GLAXOSMITHKLINE PLC	GB0009252882	Azioni	4.878.186	0,18
HOME DEPOT INC	US4370761029	Azioni	4.757.727	0,17
PFIZER INC	US7170811035	Azioni	4.685.316	0,17
ALLIANZ SE REG	DE0008404005	Azioni	4.503.098	0,16
SCHNEIDER ELECTRIC S	FR0000121972	Azioni	4.454.297	0,16
UKT 1 04/24	GB00BFWFPL34	Titoli di stato non italiano	4.308.232	0,16
PROCTER + GAMBLE CO/	US7427181091	Azioni	4.294.911	0,16
BERKSHIRE HATHAWAY I	US0846707026	Azioni	4.182.110	0,15
BNP PARIBAS	FR0000131104	Azioni	4.001.887	0,15
VISA INC CLASS A SHA	US92826C8394	Azioni	3.961.076	0,14
DBR 1.5 02/23	DE0001102309	Titoli di stato non italiano	3.835.572	0,14
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	Azioni	3.618.863	0,13
BP PLC	GB0007980591	Azioni	3.600.869	0,13
ROYAL DUTCH SHELL PL	GB00B03MLX29	Azioni	3.541.505	0,13
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	Azioni	3.538.932	0,13
MASTERCARD INC CLASS	US57636Q1040	Azioni	3.501.886	0,13
WALMART INC	US9311421039	Azioni	3.462.789	0,13
NGB 2 05/23	NO0010646813	Titoli di stato non italiano	3.444.226	0,13
AIRBUS SE	NL0000235190	Azioni	3.360.126	0,12
Totale			720.779.893	26,25
Altri strumenti finanziari			1.624.601.357	59,11
Totale strumenti finanziari			2.345.381.250	85,36

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2021 risultano le seguenti operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate:

Posizioni creditorie

Denominazione	Codice ISIN	Divisa	Controvalore Euro
ACCENTURE PLC CL A	IE00B4BNMY34	USD	93.173
AIR PRODUCTS & CHEM	US0091581068	USD	83.387
ALPHABET INC CL A	US02079K3059	USD	154.297
ALPHABET INC CL C	US02079K1079	USD	148.952
AMAZON.COM INC	US0231351067	USD	207.648
AMERICAN EXPRESS CO	US0258161092	USD	79.840
AON PLC	IE00BLP1HW54	USD	82.801
APPLE INC	US0378331005	USD	336.330
ARGENX SE	NL0010832176	EUR	7.182
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	USD	7.833
BAXTER INTERNATIONAL	US0718131099	USD	83.939
COLGATE PALMOLIVE CO	US1941621039	USD	83.472
CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	USD	77.173
COSTCO WHOLESALE COR	US22160K1051	USD	22.814
CVS HEALTH CORP	US1266501006	USD	87.811
DOMINION ENERGY INC	US25746U1097	USD	3.244
EATON CORP PLC	IE00B8KQN827	USD	83.069
EOG RESOURCES INC	US26875P1012	USD	706
ESTEE LAUDER COMPANI	US5184391044	USD	83.352
FISERV INC	US3377381088	USD	2.298
HOME DEPOT INC	US4370761029	USD	86.168
HUMANA INC	US4448591028	USD	83.248
INTEL CORP	US4581401001	USD	4.596
INTUITIVE SURGICAL I	US46120E6023	USD	10.544
JPMORGAN CHASE + CO	US46625H1005	USD	87.810
LINDE PLC	IE00BZ12WP82	USD	16.050
LIVE NATION	US5380341090	USD	81.700
LOWE S COS INC	US5486611073	USD	4.284
MARVELL TECHNOLOGY I	US5738741041	USD	79.901
MERCK + CO. INC.	US58933Y1055	USD	84.397
MICROSOFT CORP	US5949181045	USD	290.966
NIKE INC CL B	US6541061031	USD	94.570
NVIDIA CORP	US67066G1040	USD	95.235
PFIZER INC	US7170811035	USD	94.506
PROLOGIS INC	US74340W1036	USD	89.523
REALTY INCOME CORP	US7561091049	USD	78.865
SERVICENOW INC	US81762P1021	USD	5.757
SOUTHERN CO/THE	US8425871071	USD	81.284
TESLA MOTORS INC	US88160R1014	USD	88.487
UNITED PARCEL SERVIC	US9113121068	USD	91.239
UNITEDHEALTH GROUP I	US91324P1021	USD	119.339
VISA INC CLASS A SHA	US92826C8394	USD	108.453
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	USD	85.848
Totale			3.592.091

Posizioni debitorie

Denominazione	Codice ISIN	Divisa	Controvalore Euro
ABB LTD REG	CH0012221716	CHF	160.841
ABN AMRO GROUP NV CV	NL0011540547	EUR	71.666
ANGLO AMERICAN PLC	GB00B1XZS820	GBP	163.464
ASM INTERNATIONAL N.	NL0000334118	EUR	8.281
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	GBP	181.055
AXA SA	FR0000120628	EUR	175.584
BP PLC	GB0007980591	GBP	100.661
BT GROUP PLC	GB0030913577	GBP	76.522
CARLSBERG AS B	DK0010181759	DKK	128.306
CIE FINANCIERE R ORD	CH0210483332	CHF	164.396
COCA-COLA EUROPACIFI	GB00BDCPN049	USD	93.513
COMPAGNIE DE SAINT G	FR0000125007	EUR	49.351
DAIMLER AG REGISTERE	DE0007100000	EUR	137.120
DEUTSCHE BANK AG REG	DE0005140008	EUR	117.203
E.ON AG	DE000ENAG999	EUR	135.165
EDP ENERGIAS DE PORT	PTEDP0AM0009	EUR	56.615
EQUINOR ASA	NO0010096985	NOK	12.231
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	EUR	5.003
HEXAGON AB B SHS	SE0015961909	SEK	11.620
INFINEON TECHNOLOGIE	DE0006231004	EUR	36.312
KONINKLIJKE PHILIPS	NL0000009538	EUR	88.539
LEG IMMOBILIEN AG	DE000LEG1110	EUR	90.171
LVMH MOET HENNESSY L	FR0000121014	EUR	208.749
NESTE OIL OYJ	FI0009013296	EUR	18.295
NOKIA OYJ	FI0009000681	EUR	22.800
NORDEA BANK ABP	FI4000297767	SEK	121.182
RECKITT BENCKISER GR	GB00B24CGK77	GBP	175.732
RELX PLC	GB00B2BODG97	GBP	87.974
ROCHE HOLDING AG GEN	CH0012032048	CHF	232.659
SAFRAN SA	FR0000073272	EUR	53.211
SANOFI	FR0000120578	EUR	162.371
SYMRISE AG	DE000SYM9999	EUR	107.221
TAYLOR WIMPEY PLC	GB0008782301	GBP	70.871
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	EUR	82.147
UNIVERSAL MUSIC GROU	NL0015000IY2	EUR	103.753
ZALANDO SE	DE000ZAL1111	EUR	96.665
Totale			3.607.244

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2021 risultano i seguenti contratti derivati:

Tipologia	Sottostante	Divisa	Controparte	Posizione	Quantità
Futures	S&P 500 INDEX	USD	BNP (PARIGI)	LUNGA	32
Futures	SWISS MKT INDEX	CHF	JP MORGAN	LUNGA	14
Futures	DJ EUROPE STOXX 50	EUR	MORGAN STANLEY EUROPE	LUNGA	142
Futures	UKX FTSE 100	GBP	JP MORGAN	LUNGA	21

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Operazioni di copertura di rischio di cambio alla chiusura del periodo:

Divisa	Tipo Operazione	Nominale	Numero operazioni
CAD	CORTA	500.000	2
CAD	LUNGA	500.000	1
CHF	CORTA	84.410.000	6
CHF	LUNGA	3.672.500	5
CZK	CORTA	99.722.000	2
CZK	LUNGA	38.259.000	5
DKK	CORTA	175.324.500	5
DKK	LUNGA	20.091.500	4
EUR	CORTA	1.409.317.585	50
EUR	LUNGA	395.190.279	40
GBP	CORTA	224.079.500	6
GBP	LUNGA	70.669.500	6
HUF	CORTA	2.630.026.000	2
HUF	LUNGA	1.321.354.000	4
NOK	CORTA	126.061.000	5
NOK	LUNGA	40.516.500	2
RON	CORTA	31.233.500	2
RON	LUNGA	15.593.000	1
SEK	CORTA	342.851.000	5
SEK	LUNGA	40.565.500	3
USD	CORTA	1.106.502.601	15
USD	LUNGA	327.263.000	9

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli emessi da Stati o Org. Internaz.	60.293.766	224.836.089	348.690.610	-	633.820.465
Titoli di Debito quotati	7.941.273	120.925.757	241.915.917	6.006.027	376.788.974
Titoli di Capitale quotati	16.337.993	287.453.175	639.982.566	879.151	944.652.885
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	58	58
Quote di O.I.C.V.M.	-	390.118.874	-	-	390.118.874
Depositi Bancari	33.233.371	-	-	-	33.233.371
TOTALE	117.806.403	1.023.333.895	1.230.589.093	6.885.236	2.378.614.627

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Valuta	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di OICR	Opzioni acquistate	Depositi Bancari	Totale
CAD			495.910			202.165	698.075
CHF	2.811.648	181.295	74.574.311			2.181.689	79.748.943
CZK	2.481.983					4.065	2.486.048
DKK	2.304.562		19.036.035			173.517	21.514.114
EUR	273.254.993	182.934.872	248.400.992		390.118.874	20.440.676	1.115.150.407
GBP	81.424.582		101.405.189	58		1.254.430	184.084.259
HKD						1	1
HUF	3.478.402					105	3.478.507
NOK	3.911.265	3.098.671	4.794.053			69.820	11.873.809
SEK	3.609.916		26.126.279			237.045	29.973.240
USD	260.543.114	190.574.136	469.820.116			8.669.851	929.607.224
TOTALE	633.820.465	376.788.974	944.652.885	58	390.118.874	33.233.371	2.378.614.627

Durata media finanziaria

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

Voci	Duration in anni		
	minore o pari a 1	compresa tra 1 e 3,6	maggiore di 3,6
Titoli di Stato quotati	-	198.437.967	435.382.499
Titoli di Debito quotati	3.211.872	114.249.869	259.327.233
Totale	3.211.872	312.687.836	694.709.732

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

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	499.836.355	511.470.586	(11.634.231)	1.011.306.940
Titoli di Debito quotati	269.391.350	264.660.464	4.730.885	534.051.814
Titoli di Capitale quotati	263.973.299	337.352.964	(73.379.665)	601.326.264
Quote di OICR	398.898.735	57.694	398.841.042	398.956.429
Totale	1.432.099.739	1.113.541.708	318.558.031	2.545.641.447

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicati sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2020:

	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato				1.011.306.940	
Titoli di Debito quotati				534.051.814	
Titoli di Capitale quotati	66.748	63.325	130.073	601.326.264	0,022
Quote di O.I.C.R.				398.956.429	
Totale	66.748	63.325	130.073	2.545.641.447	0,005

I) Ratei e risconti attivi
€ 7.066.135

La voce si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Ratei attivi su titoli di debito	6.546.438	-
Dividendi da incassare	519.697	-
Totale	7.066.135	-

n) Altre attività della gestione finanziaria
€ 11.622.912

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Crediti per sottoscrizioni da ricevere	1.844.825	-
Crediti per operazioni da regolare	6.601.441	-
Contratti CSA	2.950.000	-
Crediti per commissioni di retrocessione	226.646	-
Totale	11.622.912	-

p) Margini e crediti su operazioni forward / future
€ 7.334.634

La voce si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Crediti per operazioni forward	6.271.004	-
Crediti per margine di variazione su futures	47.072	-
Crediti per versamenti margini iniziali	1.016.558	-
Totale	7.334.634	-

40 – Attività della gestione amministrativa
€ 27.560.918
a) Cassa e depositi bancari
€ 27.037.936

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro zero al 31 dicembre 2020).

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 522.982

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 18.931.866**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 18.931.866**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti verso aderenti - Prestazioni previdenziali	1.798.331	-
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	2.284.738	-
Debiti verso aderenti - Riscatti	1.124.795	-
Debiti verso aderenti per cambio comparto	4.649.170	-
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	1.056.640	-
Debiti verso Erario incluse addizionali	1.821.480	-
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	688.289	-
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	5.435.301	-
Contributi da riconciliare	6.214	-
Altri debiti verso aderenti	66.905	-
Contributi da rimborsare	3	-
Totale	18.931.866	-

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 16.209.680**

c) Ratei e risconti passivi **€ 3.037**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 16.206.643**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti per operazioni in titoli	5.394.799	-
Debiti per operazioni di liquidità	3.005.084	-
Commissioni di gestione	759.222	-
Commissioni Banca Depositaria	128.316	-
Debiti per operazioni forward	5.559.353	-
Contratti CSA	1.320.000	-
Debiti altri	11.533	-
Debiti per margini di variazione su futures	28.336	-
Totale	16.206.643	-

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 29.237.750**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 29.227.456**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 10.294**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

50) Debiti di Imposta **€ 15.024.348**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 18.629.

Si rilevano conti d'ordine relativi a operazioni futures per euro 16.396.285 e relativi a valute da regolare per euro (1.014.518.119).

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 2.603.917.298**

a) Contributi per le prestazioni **€ 2.710.445.172**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Contributi da datore di lavoro	24.548.883	-
Contributi da lavoratori	12.916.956	-
T.F.R.	29.454.369	-
Contributi incassati	66.920.208	-
TFR Progresso	2.618.568	-
Contributi per coperture accessorie	3.234	-
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	4.035.591	-
Trasferimenti da altro comparto	18.268.301	-
Trasferimenti da altri comparti per accorpamento	2.618.599.270	-
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	2.710.445.172	-

b) Anticipazioni **€ (14.087.081)**

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

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(6.998.496)	-
Anticipazioni per spese sanitarie	(11.086)	-
Anticipazioni per altri motivi	(7.077.499)	-
Totale	(14.087.081)	-

c) Trasferimenti e riscatti **€ (87.336.117)**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Riscatti	(8.721.377)	-
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(28.057.474)	-
Trasferimenti ad altro fondo	(2.691.484)	-
Trasferimenti ad altro comparto	(47.865.782)	-
Totale	(87.336.117)	-

d) Trasformazioni in rendita **€ (368.808)**

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali.

e) Erogazioni in forma di capitale **€ (4.732.634)**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

f) Premi per prestazioni accessorie **€ (3.234)**

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie.

20 - Saldo della gestione finanziaria diretta **€ 6.628.577**

Al 31 dicembre 2021 il risultato della gestione finanziaria diretta è così composto:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 a) Dividendi e interessi	2.024.004	-
20 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.604.573	-
Totale	6.628.577	-

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di fondi comuni di inv. Immobiliari	1.364.998	2.207.176
Quote di fondi comuni di inv. Mobiliari	648.758	2.441.413
Titoli di capitale	10.248	(44.016)
Totale	2.024.004	4.604.573

Nel corso dell'esercizio il comparto ha incassato i seguenti dividendi:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Fondo Omicron Plus	283.745	
Fondo Omega	571.200	
BlackRock Renewable Income Europe	249.929	
Fondo Geras	63.600	
Fondo Spazio Sanità	145.812	
Principia Health III	24.429	
Fondo Encore+	128.089	
Permira Credit Solutions IV	374.400	
Pan European Core Fund CBRE	107.211	
Enel S.p.A.	10.248	
Fondo Tages Helios II	65.341	
Totale	2.024.004	

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta
€ 74.806.513

Al 31 dicembre 2021 la gestione finanziaria indiretta ha conseguito un risultato positivo pari ad euro 74.806.513 ed è così composto:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
30 a) Dividendi e interessi	15.568.410	-
30 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	59.238.103	-
Totale	74.806.513	-

Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	(222.441)	(4.043.931)
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	695.804	(1.037.815)
Titoli di debito quotati	8.966.238	10.232.062
Titoli di capitale quotati	6.812.655	96.877.568
Titoli di capitale non quotati	-	(884)
Quote di O.I.C.V.M.	-	(8.722.168)
Risultati su operazioni futures	647	797.676
Risultati su operazioni forward	-	(35.803.182)
Commissioni di negoziazione su operatività in titoli	-	(130.073)
Commissioni di negoziazione su operatività in futures	-	(1.873)
Retrocessioni da altri fondi	-	459.741
Ritenute e bolli	(684.493)	(8.036)
Altre	-	619.018
Totale	15.568.410	59.238.103

40 – Oneri di gestione
€ (1.401.273)
a) Società di gestione
€ (1.144.936)

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio così suddivise:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Eurizon Capital SGR	(97.189)	-
BNP Paribas Asset Management	(49.114)	-
Azimut	(82.059)	-
NN Investment Partners	(82.749)	-
Pimco	(367.460)	-
Amundi SGR	(197.035)	-
Anima SGR	(46.437)	-
Candriam	(222.893)	-
Totale	(1.144.936)	-

b) Depositario **€ (256.337)**

La voce si compone degli oneri per servizi resi dalla Banca depositaria

50 – Margine della gestione finanziaria **€ 80.033.817**

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	6.628.577	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	74.806.513	-
40 Oneri di gestione	(1.401.273)	-
Margine della gestione finanziaria	80.033.817	-

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ (41.956)**

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 385.837**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ (130.844)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ (296.925)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Per un ammontare pari a euro 41.956 l'onere è costituito dal costo degli advisor rimasto direttamente a carico del comparto.

g) Oneri e proventi diversi **€ 704**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ (728)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **€ 2.683.909.159**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	2.603.917.298	-
50 Margine della gestione finanziaria	80.033.817	-
60 Saldo della gestione amministrativa	(41.956)	-
Variazione ANDP ante imposte	2.683.909.159	-

80 - Imposta sostitutiva **€ (15.024.348)**

La voce è relativa all'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente.

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 2.668.884.811**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Bilanciato Prudente

In relazione alla revisione dell'Asset Allocation Strategica, dal 1° luglio 2021 è stata realizzata l'aggregazione dei comparti "Bilanciato Prudente" e "Bilanciato Sviluppo" nel nuovo comparto denominato "Blanciato"

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Investimenti diretti	-	36.229.980
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	8.600.680
d) Depositi bancari	-	165.844
h) Titoli di capitale quotati	-	463.456
l) Titoli di capitale non quotati	-	27.000.000
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	-	-
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	-	-
20 Investimenti in gestione	-	1.232.056.392
a) Depositi bancari	-	54.092.703
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	444.286.963
d) Titoli di debito quotati	-	244.352.944
e) Titoli di capitale quotati	-	362.474.284
g) Titoli di capitale non quotati	-	251
h) Quote di O.I.C.R.	-	54.934.349
i) Opzioni acquistate	-	338.372
l) Ratei e risconti attivi	-	4.081.376
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	59.693.835
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	7.801.315
40 Attività della gestione amministrativa	12.566.866	13.659.756
a) Cassa e depositi bancari	-	13.544.002
d) Altre attività della gestione amministrativa	12.566.866	115.754
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	12.566.866	1.281.946.128

PASSIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Passività della gestione previdenziale	-	7.135.395
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	7.135.395
20	Passività della gestione finanziaria	-	66.592.311
	b) Opzioni emesse	-	34.548
	c) Ratei e risconti passivi	-	2.605
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	66.555.158
40	Passività della gestione amministrativa	-	376.058
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	371.554
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	4.504
50	Debiti di imposta	12.566.866	9.673.275
	Totale passività	12.566.866	83.777.039
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	1.198.169.089

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	-	11.053
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	(355.225.887)
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	11.607.336
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	(1.776.320)
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	54.903.074

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(1.247.876.708)	26.535.503
a) Contributi per le prestazioni	56.077.811	105.189.773
b) Anticipazioni	(8.024.908)	(12.737.730)
c) Trasferimenti e riscatti	(1.293.031.532)	(61.685.931)
d) Trasformazioni in rendita	(299.234)	(59.751)
e) Erogazioni in forma di capitale	(1.863.556)	(3.416.135)
f) Premi per prestazioni accessorie	(735.289)	(648.192)
g) Contributi destinati alla copertura degli oneri	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	(106.531)
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	1.438.462	1.460.774
a) Dividendi e interessi	1.425.689	1.626.662
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	12.773	(165.888)
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	61.440.866	52.810.305
a) Dividendi e interessi	10.686.049	17.902.321
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	50.754.817	34.907.984
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	-	-
40 Oneri di gestione	(582.622)	(1.045.845)
a) Società di gestione	(466.765)	(831.578)
b) Depositario	(115.857)	(214.267)
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	62.296.706	53.225.234
60 Saldo della gestione amministrativa	(22.221)	72.738
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	305.748
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	(71.379)
c) Spese generali ed amministrative	(22.221)	(154.985)
g) Oneri e proventi diversi	-	(6.118)
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	(528)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	(1.185.602.223)	79.833.475
80 Imposta sostitutiva	(12.566.866)	(9.786.717)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	(1.198.169.089)	70.046.758

Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2021, il comparto non ha aderenti attivi.

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore euro	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	105.314.582,799		1.198.169.089
a) Quote emesse	4.787.073,592	55.432.109	
b) Quote annullate	(4.339.646,523)	(50.486.571)	
c) Variazione del valore quota	-	49.707.617	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		54.653.155
Operazione di accorpamento comparti	(105.762.009,868)	(1.252.822.244)	
Quote in essere alla fine dell'esercizio	-		-

Nel corso dell'esercizio 2021 alla fine di ciascun mese il valore della quota ha assunto le seguenti valorizzazioni:

Mese	Valore quota
Gennaio	11,349
Febbraio	11,359
Marzo	11,554
Aprile	11,660
Maggio	11,708
Giugno	11,846
Luglio	-
Agosto	-
Settembre	-
Ottobre	-
Novembre	-
Dicembre	-

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

€ -

Si riporta nella tabella seguente il dettaglio della movimentazione dei titoli detenuti:

	Quote di Fondi Mobiliari	Titoli di Capitale non quotati	Titoli di capitale quotati
Esistenze iniziali	8.600.680	27.000.000	463.456
<u>Incrementi da:</u>	249.138	-	463.456
Acquisti/trasferimenti da altri comparti	71.475	-	-
Rivalutazioni	177.662	-	-
Altri	-	-	-
<u>Decrementi da:</u>	(8.849.817)	(27.000.000)	(463.456)
Vendite/trasferimenti ad altri comparti	(8.710.562)	(27.000.000)	(438.592)
Rimborsi	-	-	-
Svalutazioni	(139.255)	-	(24.864)
Altri	-	-	-
Rimanenze finali	-	-	-

b) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare

€ -

La voce è rappresentata dalle seguenti quote di Fondi:

Fondo	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
BlackRock Renewable	-	6.323.367
Principia Health	-	2.277.313
Totale	-	8.600.680

d) Depositi bancari

€ -

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso il Depositario (euro 165.844 al 31 dicembre 2020).

h) Titoli di capitale quotati

€ -

La voce è relativa alla partecipazione nella società ENEL S.p.A. (euro 463.456 al 31 dicembre 2020).

l) Titoli di capitale non quotati
€ -

La voce è relativa alla partecipazione Banca d'Italia (euro 27.000.000 al 31 dicembre 2020).

20 – Investimenti in gestione
€ -

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è riportata nella tabella seguente:

Gestore	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Eurizon Capital SGR	-	101.786.726
Amundi Asset Management	-	552.869.030
Epsilon SGR	-	212.449.268
Pictet Asset Management	-	295.090.189
Azimut	-	67.551.816
Altro	-	2.309.363
Totale	-	1.232.056.392

a) Depositi bancari
€ -

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso il Depositario State Street Bank (euro 54.092.703 al 31 dicembre 2020).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali
€ -

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 444.286.963.

d) Titoli di debito quotati
€ -

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 244.352.944.

e) Titoli di capitale quotati
€ -

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 362.474.284.

g) Titoli di capitale non quotati
€ -

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 251.

h) Quote di OICR
€ -

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 54.934.349.

i) Opzioni acquistate
€ -

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 338.372.

Titoli detenuti in portafoglio

Nulla da segnalare.

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Nulla da segnalare.

Distribuzione per valuta degli investimenti

Nulla da segnalare.

Durata media finanziaria

Nulla da segnalare.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	99.061.934	211.858.205	(112.796.271)	310.920.139
Titoli di Debito quotati	38.566.144	103.028.903	(64.462.759)	141.595.047
Titoli di Capitale quotati	76.814.787	53.797.257	23.017.530	130.612.044
Titoli di Capitale non quotati	1.581.133	56.089	1.525.044	1.637.222
Quote di OICR	26.060.060	85.373.911	(59.313.852)	111.433.971
Totale	242.084.058	454.114.365	(212.030.307)	696.198.423

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicati sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2021:

	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	310.920.139	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	141.595.047	-
Titoli di Capitale quotati	35.388	13.457	48.845	130.612.044	0,037
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	1.637.222	-
Quote di O.I.C.R.	21	71	92	111.433.971	0,000
Totale	35.409	13.529	48.937	696.198.423	0,007

I) Ratei e risconti attivi

€ -

La voce si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Ratei attivi su titoli di debito	-	3.830.541
Ratei attivi su conti corrente	-	-
Dividendi da incassare	-	250.835
Totale	-	4.081.376

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ -

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Crediti per sottoscrizioni da ricevere	-	2.309.363
Crediti per operazioni da regolare	-	57.371.275
Crediti per commissioni di retrocessione	-	13.197
Contratti CSA	-	-
Totale	-	59.693.835

p) Margini e crediti su operazioni forward / future

€ -

La voce si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Crediti per operazioni forward	-	4.807.608
Crediti per margine di variazione su futures	-	128.256
Crediti per versamenti margini iniziali	-	2.865.451
Totale	-	7.801.315

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 12.566.866

a) Cassa e depositi bancari

€ -

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 13.544.002 al 31 dicembre 2020).

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 12.566.866

La voce rappresenta il credito del comparto verso il comparto Bilanciato Prudente e corrispondente al debito di imposta maturato al momento della confluenza degli attivi al 30 giugno 2021, la voce rappresenta inoltre la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 115.754 al 31 dicembre 2020).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € -

a) Debiti della gestione previdenziale € -

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti verso aderenti - Prestazioni previdenziali	-	120.392
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	-	771.401
Debiti verso aderenti - Riscatti	-	1.268.938
Debiti verso aderenti per cambio comparto	-	2.400.854
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	-	194.019
Debiti verso Erario incluse addizionali	-	675.625
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	-	381.891
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	-	1.292.705
Contributi da riconciliare	-	4.210
Altri debiti verso aderenti	-	25.359
Contributi da rimborsare	-	1
Totale	-	7.135.395

20 – Passività della gestione finanziaria € -

b) Opzioni emesse € -

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 34.548.

c) Ratei e risconti passivi € -

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 2.605.

d) Altre passività della gestione finanziaria € -

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti per operazioni di liquidità	-	53.896.125
Debiti per operazioni in titoli	-	5.398.741
Contratti CSA	-	6.190.000
Commissioni di gestione	-	219.546
Commissioni Depositario	-	55.849
Debiti per operazioni forward	-	734.848
Debiti per margini di variazione su futures	-	60.049
Totale	-	66.555.158

40 – Passività della gestione amministrativa € -

b) Altre passività della gestione amministrativa € -

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 371.554 al 31 dicembre 2020).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 4.504 al 31 dicembre 2020).

50) Debiti di Imposta € **12.566.866**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 9.673.275 al 31 dicembre 2020).

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (1.247.876.708)

a) Contributi per le prestazioni

€ 56.077.811

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Contributi da datore di lavoro	10.646.883	22.945.744
Contributi da lavoratori	6.008.713	13.170.760
T.F.R.	13.986.986	30.415.116
Contributi incassati	30.642.582	66.531.620
TFR Progresso	2.101.193	2.692.897
Contributi per coperture accessorie	735.289	648.192
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	3.414.592	5.514.341
Trasferimenti da altro comparto	19.184.155	29.802.719
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	56.077.811	105.189.773

b) Anticipazioni

€ (8.024.908)

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

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(4.108.392)	(6.006.299)
Anticipazioni per spese sanitarie	(75.925)	(38.642)
Anticipazioni per altri motivi	(3.840.591)	(6.692.789)
Totale	(8.024.908)	(12.737.730)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (1.293.031.532)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Riscatti	(3.624.926)	(8.253.030)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(9.115.280)	(11.289.814)
Trasferimenti ad altro fondo	(983.216)	(1.472.313)
Trasferimenti ad altro comparto	(1.279.308.110)	(40.670.774)
Totale	(1.293.031.532)	(61.685.931)

La voce Trasferimenti ad altro comparto comprende l'importo di switch complessivo delle posizioni al 30 giugno 2021 al comparto Bilanciato per euro 1.252.822.244.

d) Trasformazioni in rendita **€ (299.234)**

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali (euro 59.751 al 31 dicembre 2020).

e) Erogazioni in forma di capitale **€ (1.863.556)**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 3.416.135 al 31 dicembre 2020).

f) Premi per prestazioni accessorie **€ (735.289)**

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 648.192 al 31 dicembre 2020).

h) Altre uscite previdenziali **€ -**

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro (106.531) e rappresentava il controvalore ricavato dall'annullamento delle quote disposto sulle posizioni degli aderenti nell'ambito della rideterminazione del valore dell'imposta sostitutiva degli anni precedenti per i comparti Bilanciato Prudente e Azionario, resasi necessaria a fronte della verifica in merito all'applicazione dell'esenzione sugli investimenti qualificati prevista dalla Legge di Bilancio 232/2016.

20 - Saldo della gestione finanziaria diretta **€ 1.438.462**

Al 31 dicembre 2021 la gestione finanziaria diretta ha conseguito un risultato pari ad euro 1.438.462 ed è così composto:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 a) Dividendi e interessi	1.425.689	1.626.662
20 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	12.773	(165.888)
Totale	1.438.462	1.460.774

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di capitale non quotati	1.224.000	-
Quote di fondi comuni di investimento mobiliari	191.889	38.408
Titoli di capitale quotati	9.800	(24.864)
Oneri e spese bancarie	-	(771)
Totale	1.425.689	12.773

Nel corso dell'esercizio il comparto ha incassato i seguenti dividendi:

Fondo	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Banca d'Italia	1.224.000	1.224.000
BlackRock Renewable	191.889	393.254
Enel SpA	9.800	9.408
Totale	1.425.689	1.626.662

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta
€ 61.440.866

Al 31 dicembre 2021 la gestione finanziaria indiretta ha conseguito un risultato positivo pari ad euro 61.440.866 ed è così composto:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
30 a) Dividendi e interessi	10.686.049	17.902.321
30 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	50.754.817	34.907.984
Totale	61.440.866	52.810.305

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	(101.945)	2.442.024
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	520.700	77.180
Titoli di debito quotati	5.159.915	(5.713.649)
Titoli di capitale quotati	5.983.642	60.953.202
Titoli di capitale non quotati	-	219
Quote di O.I.C.V.M.	817	4.358.043
Risultati su operazioni futures e opzioni	1.197	2.289.040
Risultati su operazioni forward	-	(13.727.581)
Commissioni di negoziazione su operatività in titoli	-	(48.934)
Commissioni di neg. su operatività in futures	-	(7.214)
Ritenute e bolli	(878.277)	(11.072)
Rebates	-	40.061
Altre	-	103.498
Totale	10.686.049	50.754.817

40 – Oneri di gestione
€ (582.622)
a) Società di gestione
€ (466.765)

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a euro 466.765 e così suddivise:

Gestore	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Eurizon Capital SGR	(73.684)	(77.500)
Amundi	(141.381)	(293.159)
Azimut	(71.231)	(115.232)
Epsilon SGR	(101.477)	(216.191)
Pictet	(78.992)	(129.496)
Totale	(466.765)	(831.578)

b) Depositario **€ (115.857)**

Gli oneri per servizi resi dal Depositario ammontano ad euro 115.857 (euro 214.267 al 31 dicembre 2020).

50 – Margine della gestione finanziaria **€ 62.296.706**

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	1.438.462	1.460.774
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	61.440.866	52.810.305
40 Oneri di gestione	(582.622)	(1.045.845)
Margine della gestione finanziaria	62.296.706	53.225.234

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ (22.221)**

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

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

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 305.748 al 31 dicembre 2020).

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

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 71.379 al 31 dicembre 2020).

c) Spese generali ed amministrative **€ (22.221)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 154.985 al 31 dicembre 2020).

Per un ammontare pari a euro 22.221 (euro 40.703 al 31 dicembre 2020) l'onere è costituito dal costo degli advisor rimasto direttamente a carico del comparto.

g) Oneri e proventi diversi
€ -

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 6.118 al 31 dicembre 2020).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
€ -

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 528 al 31 dicembre 2020).

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva
€ (1.185.602.223)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(1.247.876.708)	26.535.503
50 Margine della gestione finanziaria	62.296.706	53.225.234
60 Saldo della gestione amministrativa	(22.221)	72.738
Variazione ANDP ante imposte	(1.185.602.223)	79.833.475

80 - Imposta sostitutiva
€ (12.566.866)

La voce è relativa all'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente (euro 9.786.717 a debito al 31 dicembre 2020).

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ (1.198.169.089)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Bilanciato Sviluppo

In relazione alla revisione dell'Asset Allocation Strategica, dal 1° luglio 2021 è stata realizzata l'aggregazione dei comparti "Bilanciato Prudente" e "Bilanciato Sviluppo" nel nuovo comparto denominato "Bilanciato"

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Investimenti diretti	-	125.249.068
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	81.941.957
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	29.532.656
d) Depositi bancari	-	738.824
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	13.000.006
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	35.625
15 Investimenti in posizioni assicurative	-	-
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	-	-
20 Investimenti in gestione	-	1.262.937.873
a) Depositi bancari	-	30.800.819
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	395.770.150
d) Titoli di debito quotati	-	251.373.313
e) Titoli di capitale quotati	-	407.175.007
g) Titoli di capitale non quotati	-	14.732
h) Quote di O.I.C.R.	-	104.220.083
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	4.372.551
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	62.326.917
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	6.884.301
40 Attività della gestione amministrativa	14.454.277	11.570.514
a) Cassa e depositi bancari	-	11.423.902
d) Altre attività della gestione amministrativa	14.454.277	146.612
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	14.454.277	1.399.757.455

PASSIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Passività della gestione previdenziale	-	6.758.717
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	6.758.717
20	Passività della gestione finanziaria	-	71.018.380
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	7.130
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	71.011.250
40	Passività della gestione amministrativa	-	816.553
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	811.620
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	4.933
50	Debiti di imposta	14.454.277	8.887.314
	Totale passività	14.454.277	87.480.964
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	1.312.276.491

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	-	12.105
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	(576.782.039)
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	148.415.506
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(1.369.759.466)	(10.598.440)
a) Contributi per le prestazioni	45.792.496	76.623.969
b) Anticipazioni	(7.361.060)	(12.808.164)
c) Trasferimenti e riscatti	(1.405.205.652)	(69.940.196)
d) Trasformazioni in rendita	(402.274)	(297.481)
e) Erogazioni in forma di capitale	(1.836.894)	(3.514.299)
f) Premi per prestazioni accessorie	(746.082)	(661.790)
g) Contributi destinati alla copertura degli oneri	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	(479)
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	8.060.251	1.216.914
a) Dividendi e interessi	3.473.202	1.525.244
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.587.049	(308.330)
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	64.507.809	48.378.499
a) Dividendi e interessi	11.541.139	20.096.634
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	52.966.670	28.281.865
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	-	-
40 Oneri di gestione	(606.545)	(1.116.009)
a) Società di gestione	(480.333)	(877.327)
b) Depositario	(126.212)	(238.682)
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	71.961.515	48.479.404
60 Saldo della gestione amministrativa	(24.263)	(46.085)
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	203.353
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	(78.175)
c) Spese generali ed amministrative	(24.263)	(171.251)
g) Oneri e proventi diversi	-	566
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	(578)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	(1.297.822.214)	37.834.879
80 Imposta sostitutiva	(14.454.277)	(8.887.314)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	(1.312.276.491)	28.947.565

Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2021, il comparto non ha aderenti attivi.

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore euro	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	116.946.084,680		1.312.276.491
a) Quote emesse	3.945.850,909	45.259.785	
b) Quote annullate	(4.302.349,691)	(49.242.225)	
c) Variazione del valore quota	-	57.482.975	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		53.500.535
Operazione di accorpamento comparti	(116.589.585,898)	(1.365.777.026)	
Quote in essere alla fine dell'esercizio	-		-

Nel corso dell'esercizio 2021 alla fine di ciascun mese il valore della quota ha assunto le seguenti valorizzazioni:

Mese	Valore quota
Gennaio	11,193
Febbraio	11,211
Marzo	11,433
Aprile	11,531
Maggio	11,581
Giugno	11,714
Luglio	-
Agosto	-
Settembre	-
Ottobre	-
Novembre	-
Dicembre	-

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

€ -

Si riporta nella tabella seguente il dettaglio della movimentazione dei titoli detenuti:

	Quote di Fondi Immobiliari	Quote di Fondi Mobiliari	Titoli di Capitale non quotati
Esistenze iniziali	81.941.957	29.532.656	13.000.006
Incrementi da:	8.438.802	15.145.377	-
Acquisti/trasferimenti da altri comparti	4.372.738	13.483.431	-
Rivalutazioni	4.066.064	1.661.946	-
Altri	-	-	-
Decrementi da:	(90.380.759)	(1.031.153)	(13.000.006)
Vendite/trasferimenti ad altri comparti	(88.274.341)	(44.128.367)	(13.000.006)
Rimborsi	(1.515.496)	(480)	-
Svalutazioni	(590.923)	(549.186)	-
Altri	-	-	-
Rimanenze finali	-	-	-

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare

€ -

La voce è rappresentata dalle seguenti quote di Fondi:

Fondo	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Fondo Omega	-	29.062.350
Fondo Q4	-	19.812.748
Fondo Omicron Plus	-	3.925.764
Fondo Geras	-	4.890.608
Fondo Spazio Sanità	-	4.693.573
Fondo Encore+	-	9.856.913
Pan European Core Fund	-	9.700.000
Totale	-	81.941.957

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliari

€ -

La voce è rappresentata dalle seguenti quote di Fondi:

Fondo	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Fondo Permira Solutions IV	-	7.092.809
Fondo Barings European Loan Fund Tranche A	-	13.959.581
Made in Italy Fund	-	3.769.737
NB Renaissance Partners III	-	2.075.474
HAT Technology & Innovation	-	1.304.622
Partners Group Direct Equity 2019	-	1.330.433
Totale	-	29.532.656

d) Depositi bancari

€ -

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso il Depositario (euro 738.824 al 31 dicembre 2020).

l) Titoli di capitale non quotati

€ -

La voce al 31 dicembre 2020 era relativa alla partecipazione Banca d'Italia (euro 13.000.000) e dal titolo Banco Spirito Santo riveniente dalla redemption in kind della Sicav.

q) Altre attività della gestione finanziaria

€ -

La voce è relativa al controvalore dei beni artistici di pertinenza del comparto (euro 35.625 al 31 dicembre 2020).

20 – Investimenti in gestione

€ -

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è riportata nella tabella seguente:

Gestore	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Eurizon Capital SGR	-	466.808.076
Azimut	-	88.083.670
Amundi Asset Management	-	198.591.727
Pictet Asset Management	-	299.997.294
HSBC	-	207.929.357
Altro	-	1.527.749
Totale	-	1.262.937.873

a) Depositi bancari € -

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso il Depositario (euro 30.800.819 al 31 dicembre 2020).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € -

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 395.770.150.

d) Titoli di debito quotati € -

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 251.373.313.

e) Titoli di capitale quotati € -

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 407.175.007.

g) Titoli di capitale non quotati € -

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 14.732.

h) Quote di OICR € -

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 104.220.083.

Titoli detenuti in portafoglio

Nulla da segnalare.

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Nulla da segnalare.

Distribuzione per valuta degli investimenti

Nulla da segnalare.

Durata media finanziaria

Nulla da segnalare.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	59.822.698	140.222.006	(80.399.308)	200.044.704
Titoli di Debito quotati	39.067.948	99.916.164	(60.848.215)	138.984.112
Titoli di Capitale quotati	72.102.838	71.285.415	817.424	143.388.253
Titoli di Capitale non quotati	1.724.525	131.860	1.592.666	1.856.385
Quote di OICR	33.482.923	144.272.789	(110.789.865)	177.755.712
Totale	206.200.933	455.828.233	(249.627.299)	662.029.166

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicati sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2021:

	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	200.044.704	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	138.984.112	-
Titoli di Capitale quotati	33.692	18.698	52.390	143.388.253	0,037
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	1.856.385	-
Quote di O.I.C.R.	17	54	71	177.755.712	0,000
Totale	33.709	18.752	52.461	662.029.166	0,008

I) Ratei e risconti attivi

€ -

La voce si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Ratei attivi su titoli di debito	-	4.063.083
Ratei attivi su conti corrente	-	217
Dividendi da incassare	-	309.251
Totale	-	4.372.551

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ -

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Crediti per sottoscrizioni da ricevere	-	1.507.912
Crediti per operazioni da regolare	-	60.807.455
Crediti per commissioni di retrocessione	-	11.550
Totale	-	62.326.917

p) Margini e crediti su operazioni forward / future **€ -**

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine in essere (euro 6.884.301 al 31 dicembre 2020).

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 14.454.277**

a) Cassa e depositi bancari **€ -**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 11.423.902 al 31 dicembre 2020).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 14.454.277**

La voce rappresenta il credito del comparto verso il comparto Bilanciato Prudente e corrispondente al debito di imposta maturato al momento della confluenza degli attivi al 30 giugno 2021, la voce rappresenta inoltre la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 146.612 al 31 dicembre 2020).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € -

a) Debiti della gestione previdenziale € -

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	-	404.929
Debiti verso aderenti per cambio comparto	-	2.743.851
Debiti verso aderenti - Riscatti	-	822.345
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	-	212.496
Debiti verso aderenti - Prestazioni previdenziali	-	418.797
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	-	1.254.306
Debiti verso aderenti - rendita	-	97.846
Debiti verso Erario incluse addizionali	-	739.968
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	-	31.793
Contributi da riconciliare	-	4.611
Altri debiti verso aderenti	-	27.774
Contributi da rimborsare	-	1
Totale	-	6.758.717

20 – Passività della gestione finanziaria € -

c) Ratei e risconti passivi € -

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 7.130.

d) Altre passività della gestione finanziaria € -

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti per operazioni forward	-	1.413.430
Debiti per operazioni di liquidità	-	56.399.571
Debiti per operazioni in titoli	-	6.177.766
Contratti CSA	-	6.730.000
Commissioni di gestione	-	229.071
Commissioni di Depositario	-	61.412
Totale	-	71.011.250

40 – Passività della gestione amministrativa € -

b) Altre passività della gestione amministrativa € -

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 811.620 al 31 dicembre 2020).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 4.933 al 31 dicembre 2020).

50 - Debiti di Imposta € 14.454.277

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 8.887.314 al 31 dicembre 2020).

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (1.369.759.466)

a) Contributi per le prestazioni

€ 45.792.496

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Contributi da datore di lavoro	10.293.075	22.870.360
Contributi da lavoratori	5.100.647	11.220.705
T.F.R.	10.972.349	24.031.467
Contributi incassati	26.366.071	58.122.532
TFR Progresso	2.401.891	2.884.178
Contributi per coperture accessorie	746.082	661.790
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	2.086.023	3.510.414
Trasferimenti da altro comparto	14.192.429	11.445.055
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	45.792.496	76.623.969

b) Anticipazioni

€ (7.361.060)

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

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(3.978.280)	(6.262.645)
Anticipazioni per spese sanitarie	(11.814)	(88.566)
Anticipazioni per altri motivi	(3.370.966)	(6.456.953)
Totale	(7.361.060)	(12.808.614)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (1.405.205.652)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Riscatti	(5.273.217)	(6.789.236)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(11.839.515)	(14.379.334)
Trasferimenti ad altro fondo	(1.912.441)	(427.009)
Trasferimenti ad altro comparto	(1.386.180.479)	(48.344.617)
Totale	(1.405.205.652)	(69.940.196)

La voce Trasferimenti ad altro comparto comprende l'importo di switch complessivo delle posizioni al 30 giugno 2021 al comparto Bilanciato per euro 1.365.777.026.

d) Trasformazioni in rendita
€ (402.274)

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali (euro 297.481 al 31 dicembre 2020).

e) Erogazioni in forma di capitale
€ (1.836.894)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 3.514.299 al 31 dicembre 2020).

f) Premi per prestazioni accessorie
€ (746.082)

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 661.790 al 31 dicembre 2020).

h) Altre uscite previdenziali
€ -

La voce al 31 dicembre 2020 pari a euro 479 rappresenta il controvalore ricavato dall'annullamento delle quote disposto sulle posizioni degli aderenti nell'ambito della rideterminazione del valore dell'imposta sostitutiva degli anni precedenti per i comparti Bilanciato Prudente e Azionario, resasi necessaria a fronte della verifica in merito all'applicazione dell'esenzione sugli investimenti qualificati prevista dalla Legge di Bilancio 232/2016.

20 - Saldo della gestione finanziaria diretta
€ 8.060.251

Al 31 dicembre 2021 la gestione finanziaria diretta ha conseguito un risultato positivo pari ad euro 8.060.251 ed è così composto:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 a) Dividendi e interessi	3.473.202	1.525.244
20 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.587.049	(308.330)
Totale	8.060.251	1.216.914

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di fondi comuni di inv. immobiliari	2.492.819	3.474.661
Quote di fondi comuni di inv. mobiliari	391.050	1.112.759
Titoli di capitale non quotati	589.333	-
Oneri e spese bancari	-	(371)
Totale	3.473.202	4.587.049

Nel corso dell'esercizio il comparto ha incassato i seguenti dividendi:

Fondo	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Fondo Omega	2.043.059	-
Fondo Geras	55.680	120.096
Fondo Spazio Sanità	139.982	227.639
Fondo Encore+	120.478	240.334
Permira Credit Solutions IV	334.800	347.842
Pan European Core Fund CBRE	70.728	-
Partners Group Direct Equity 2019	56.250	-
Fondo Tages Helios II	62.892	-
Banca d'Italia	589.333	589.333
Totale	3.473.202	1.525.244

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta

€ 64.507.809

Al 31 dicembre 2021 la gestione finanziaria indiretta ha conseguito un risultato positivo pari ad euro 64.507.809 ed è così composto:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
30 a) Dividendi e interessi	11.541.139	20.096.634
30 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	52.966.670	28.281.865
Totale	64.507.809	48.378.499

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	(39.596)	2.950.757
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	538.470	1.748
Titoli di debito quotati	5.329.657	(4.298.357)
Titoli di capitale quotati	6.685.385	63.606.794
Titoli di capitale non quotati	-	226
Quote di O.I.C.V.M.	551	6.569.782
Risultati su operazioni futures	5.602	582.630
Risultati su operazioni forward	-	(16.420.193)
Commissioni di negoziazione su oper. in titoli	-	(52.461)
Commissioni di negoziazione su oper. in futures	-	(440)
Ritenute e bolli	(978.930)	(16.559)
Rebates	-	30.697
Altre	-	12.046
Totale	11.541.139	52.966.670

40 – Oneri di gestione **€ (606.545)**
a) Società di gestione **€ (480.333)**

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a euro 480.333 e così suddivise:

Gestore	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Eurizon Capital SGR	(148.954)	(265.067)
Allianz Global Investor	-	(30.930)
Amundi	(75.661)	(155.528)
Pictet	(79.105)	(131.768)
Azimut	(98.282)	(126.864)
HSBC	(78.331)	(167.170)
Totale	(480.333)	(877.327)

b) Depositario **€ (126.212)**

Gli oneri per servizi resi dal Depositario ammontano ad euro 126.212 (euro 238.682 al 31 dicembre 2020).

50 – Margine della gestione finanziaria **€ 71.961.515**

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 Risultato della gestione finanziari diretta	8.060.251	1.216.914
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	64.507.809	48.378.499
40 Oneri di gestione	(606.545)	(1.116.009)
Margine della gestione finanziaria	71.961.515	48.479.404

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ (24.263)**

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

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

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 203.353 al 31 dicembre 2020).

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

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 78.175 al 31 dicembre 2020).

c) Spese generali ed amministrative **€ (24.263)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 171.251 al 31 dicembre 2020).

Per un ammontare pari a euro 24.263 (euro 46.085 al 31 dicembre 2020) l'onere è costituito dal costo degli advisor rimasto direttamente a carico del comparto.

g) Oneri e proventi diversi **€ -**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 566 al 31 dicembre 2020).

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

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 578 al 31 dicembre 2020).

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **€ (1.297.822.214)**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(1.369.759.466)	(10.598.440)
50 Margine della gestione finanziaria	71.961.515	48.479.404
60 Saldo della gestione amministrativa	(24.263)	(46.085)
Variazione ANDP ante imposte	(1.297.822.214)	37.834.879

80 - Imposta sostitutiva **€ (14.454.277)**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente (euro 8.887.314 a debito al 31 dicembre 2020).

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ (1.312.276.491)**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Azionario

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Investimenti diretti	227.389.416	122.533.376
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	102.705.409	86.846.854
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	123.110.152	34.906.093
d) Depositi bancari	1.218.869	773.072
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	7	7
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	354.979	7.350
15 Investimenti in posizioni assicurative	-	-
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	-	-
20 Investimenti in gestione	1.287.582.014	1.026.235.549
a) Depositi bancari	10.590.277	29.388.458
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	110.382.663	171.668.363
d) Titoli di debito quotati	104.639.637	163.354.971
e) Titoli di capitale quotati	650.582.755	470.154.544
g) Titoli di capitale non quotati	15	14.630
h) Quote di O.I.C.R.	148.667.018	117.362.852
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	1.847.056	2.495.475
n) Altre attività della gestione finanziaria	258.990.126	66.669.712
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.882.467	5.126.544
40 Attività della gestione amministrativa	16.679.857	14.692.642
a) Cassa e depositi bancari	16.420.939	14.562.191
d) Altre attività della gestione amministrativa	258.918	130.451
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	1.531.651.287	1.163.461.567

PASSIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Passività della gestione previdenziale	7.861.820	7.291.876
	a) Debiti della gestione previdenziale	7.861.820	7.291.876
20	Passività della gestione finanziaria	260.886.897	72.491.598
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	2.512	5.043
	d) Altre passività della gestione finanziaria	260.884.385	72.486.555
40	Passività della gestione amministrativa	1.085.776	469.648
	b) Altre passività della gestione amministrativa	1.081.020	465.602
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	4.756	4.046
50	Debiti di imposta	28.548.722	6.876.296
Totale passività		298.383.215	87.129.418
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.233.268.072	1.076.332.149

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	8.607	9.929
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	(718.422.226)	(409.508.585)
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	59.393.228	82.447.322
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	3.094.855	5.257.907

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	41.396.054	26.862.827
a) Contributi per le prestazioni	121.536.664	104.956.630
b) Anticipazioni	(18.449.438)	(12.384.515)
c) Trasferimenti e riscatti	(58.409.322)	(63.100.226)
d) Trasformazioni in rendita	(181.696)	(45.459)
e) Erogazioni in forma di capitale	(2.083.077)	(1.529.194)
f) Premi per prestazioni accessorie	(1.017.077)	(875.814)
g) Contributi destinati alla copertura degli oneri	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	(158.595)
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	10.945.271	1.239.470
a) Dividendi e interessi	4.916.498	2.001.623
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.028.773	(762.153)
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	134.354.877	36.389.845
a) Dividendi e interessi	15.478.917	15.096.882
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	118.875.960	21.292.963
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	-	-
40 Oneri di gestione	(1.172.844)	(955.431)
a) Società di gestione	(950.561)	(766.254)
b) Depositario	(222.283)	(189.177)
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	144.127.304	36.673.884
60 Saldo della gestione amministrativa	(38.713)	130.180
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	178.254	343.007
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(60.448)	(64.119)
c) Spese generali ed amministrative	(156.508)	(138.961)
g) Oneri e proventi diversi	325	(9.273)
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(336)	(474)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	185.484.645	63.666.891
80 Imposta sostitutiva	(28.548.722)	(7.042.775)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	156.935.923	56.624.116

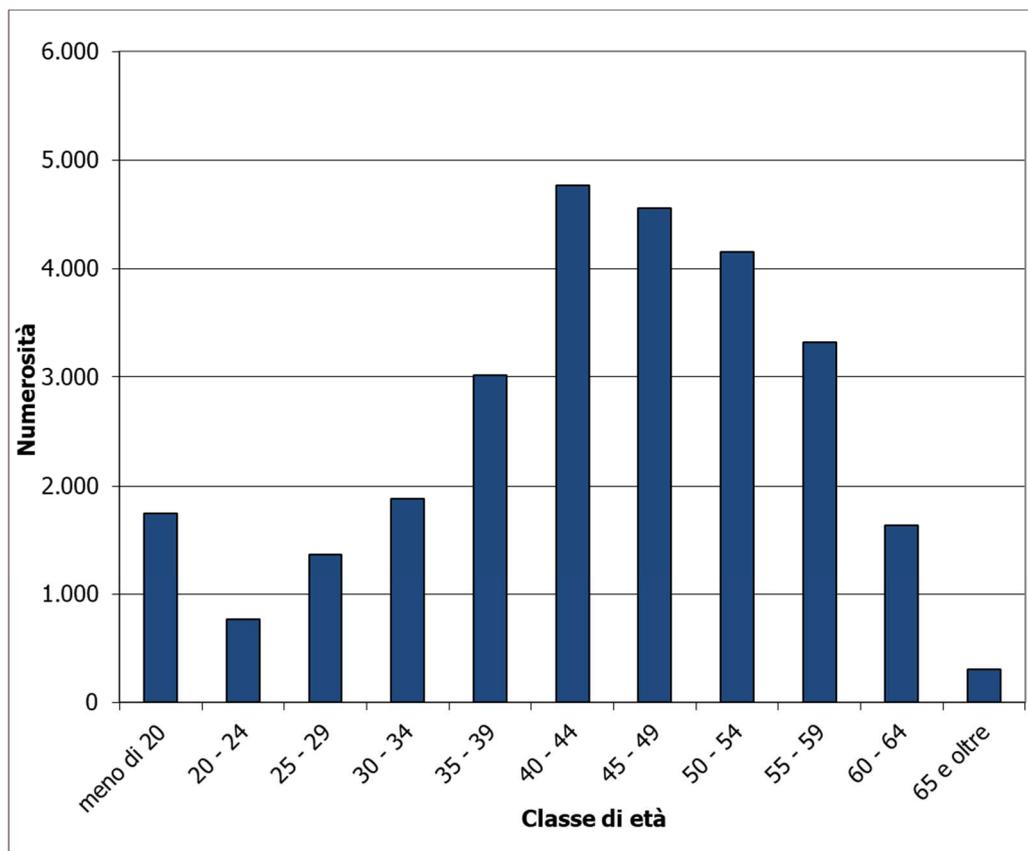
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2021, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 27.545 (24.459 al 31 dicembre 2020) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	888	859	1.747	6,34%
Iscritti tra 20 e 24 anni	416	353	769	2,79%
Iscritti tra 25 e 29 anni	775	600	1.375	4,99%
Iscritti tra 30 e 34 anni	1.013	872	1.885	6,84%
Iscritti tra 35 e 39 anni	1.373	1.647	3.020	10,96%
Iscritti tra 40 e 44 anni	2.088	2.684	4.772	17,32%
Iscritti tra 45 e 49 anni	2.297	2.261	4.558	16,55%
Iscritti tra 50 e 54 anni	2.241	1.915	4.156	15,09%
Iscritti tra 55 e 59 anni	2.020	1.297	3.317	12,04%
Iscritti tra 60 e 64 anni	1.094	546	1.640	5,95%
Iscritti di oltre 65 anni	231	75	306	1,11%
Totale	14.436	13.109	27.545	100%
Distribuzione	52,41%	47,59%	100%	

Età media: 43 anni e 1 mese



Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore euro	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	94.686.000,470		1.076.332.149
a) Quote emesse	10.004.745,693	120.807.414	
b) Quote annullate	(6.581.663,607)	(79.411.360)	
c) Variazione del valore quota	-	115.539.869	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		156.935.923
Quote in essere alla fine dell'esercizio	98.109.082,556		1.233.268.072

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a euro 12,570 (euro 11,367 al 31 dicembre 2020).

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a euro 41.396.054 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Nel corso dell'esercizio 2021 alla fine di ciascun mese il valore della quota ha assunto le seguenti valorizzazioni:

Mese	Valore quota
Gennaio	11,347
Febbraio	11,437
Marzo	11,730
Aprile	11,873
Maggio	11,942
Giugno	12,108
Luglio	12,193
Agosto	12,356
Settembre	12,137
Ottobre	12,410
Novembre	12,370
Dicembre	12,570

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

€ 227.389.416

	Quote di Fondi Immobiliari	Quote di Fondi Mobiliari	Titoli di Capitale non quotati
Esistenze iniziali	86.846.854	34.906.093	7
<u>Incrementi da:</u>	19.759.838	91.084.555	-
Acquisti/trasferimenti da altri comp.	14.949.296	87.812.322	-
Rivalutazioni	4.810.542	3.272.233	-
Altri	-	-	-
<u>Decrementi da:</u>	(3.901.282)	(2.880.496)	-
Vendite/trasferimenti ad altri comp.	-	-	-
Rimborsi	(3.297.296)	(1.430.690)	-
Svalutazioni	(603.987)	(1.449.806)	-
Altri	-	-	-
Rimanenze finali	102.705.409	123.110.152	7

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare

€ 102.705.409

La voce è rappresentata dalle seguenti quote di Fondi:

Fondo	Saldo al 31 /12/2021	Saldo al 31/12/2020
Fondo Omega	18.055.217	16.477.316
Fondo Q4	13.585.539	11.692.770
Fondo Omicron Plus	1.543.505	2.205.246
Fondo Geras	9.673.862	9.577.440
Fondo Geras 2	416.542	-
Fondo Spazio Sanità	9.131.044	9.191.580
Fondo Encore +	19.637.607	19.002.502
Pan European Core Fund CBRE	19.143.067	18.700.000
Fondo Numeria Salute 3	2.985.811	-
Fondo Tages Helios II	8.533.215	-
Totale	102.705.409	86.846.854

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliari
€ 123.110.152

La voce è rappresentata dalle seguenti quote di Fondi:

Fondo	Saldo al 31 /12/2021	Saldo al 31/12/2020
BlackRock Renewable Income Europe	9.049.089	9.279.746
Principia Health III	3.161.833	3.415.969
Permira Credit Solutions IV	10.524.719	5.713.649
Barings European Loan Fund	12.307.812	11.374.474
Made in Italy Fund	5.361.554	1.615.602
NB Renaissance Partners III	2.562.912	996.227
HAT Technology & Innovation	3.031.131	559.124
Green Arrow Infrastructure	1.202.032	-
Comgest Growth Japan	48.796.463	-
Vanguard Pacific ex Japan	20.892.034	-
Partners Group Direct Equity 2019	6.220.573	1.951.302
Totale	123.110.152	34.906.093

d) Depositi bancari
€ 1.218.869

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso il Depositario (euro 773.072 al 31 Dicembre 2020).

l) Titoli di capitale non quotati
€ 7

La voce è relativa al titolo Banco Spirito Santo riveniente dalla redemption in kind della Sicav.

q) Altre attività della gestione finanziaria
€ 354.979

La voce è relativa al controvalore dei beni artistici di pertinenza del comparto (euro 7.350 al 31 dicembre 2020). La perizia effettuata nel corso del 2021 dall'esperto incaricato ha confermato i valori dei beni.

20 – Investimenti in gestione
€ 1.287.582.014

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è riportata nella tabella seguente:

Gestore	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Eurizon Capital SGR	114.362.870	292.140.229
Amundi Asset Management	-	115.176.768
BNP Paribas	106.044.029	-
Anima SGR	63.192.405	-
Candriam	94.815.373	-
NN Investment	18.915.662	-
Pictet Asset Management	792.385.073	338.415.920
Pimco	35.094.683	-
HSBC	-	170.573.757
Azimut SGR	61.205.176	108.835.794
Altro	1.566.743	1.093.081
Totale	1.287.582.014	1.026.235.549

a) Depositi bancari **€ 10.590.277**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso il Depositario per euro 10.590.277 (euro 29.388.458 al 31 Dicembre 2020).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 110.382.663**

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 171.668.363.

d) Titoli di debito quotati **€ 104.639.637**

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 163.354.971.

e) Titoli di capitale quotati **€ 650.582.755**

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 470.154.544.

g) Titoli di capitale non quotati **€ 15**

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 14.630.

h) Quote di OICR **€ 148.667.018**

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 117.362.852.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Titolo (denominazione)	Codice ISIN	Categoria di bilancio	Controvalore	% su Totale attività
CANDRIAM SRI EQTY EM	LU1434525066	Parti di OICVM azionario	70.995.381	4,64
PGIS SOC RES EMK BD	IE00BDSTPS26	Parti di OICVM obbligazionario	35.016.589	2,29
CANDRIAM SRI BOND	LU1644441989	Parti di OICVM obbligazionario	23.739.908	1,55
APPLE INC	US0378331005	Azioni	21.136.019	1,38
MICROSOFT CORP	US5949181045	Azioni	17.783.087	1,16
AMAZON.COM INC	US0231351067	Azioni	11.564.052	0,76
NESTLE SA REG	CH0038863350	Azioni	10.772.434	0,70
NN L US CREDIT Z C E	LU1837239018	Parti di OICVM obbligazionario	9.470.945	0,62
NN L EURO CREDIT ZC	LU0555026334	Parti di OICVM obbligazionario	9.444.195	0,62
ASML HOLDING	NL0010273215	Azioni	9.009.718	0,59
ROCHE HOLDING AG GEN	CH0012032048	Azioni	8.238.302	0,54
TESLA MOTORS INC	US88160R1014	Azioni	6.758.673	0,44
ALPHABET INC CL A	US02079K3059	Azioni	6.733.098	0,44
LVMH MOET HENNESSY L	FR0000121014	Azioni	6.536.457	0,43
ALPHABET INC CL C	US02079K1079	Azioni	6.496.075	0,42
NVIDIA CORP	US67066G1040	Azioni	6.056.774	0,40
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	Azioni	5.473.981	0,36
NOVARTIS AG REG	CH0012005267	Azioni	5.453.551	0,36
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	Azioni	5.009.783	0,33
META PLATFORMS INC	US30303M1027	Azioni	4.973.675	0,32
SAP AG	DE0007164600	Azioni	4.620.426	0,30
L OREAL	FR0000120321	Azioni	3.873.466	0,25
SIEMENS AG REG	DE0007236101	Azioni	3.757.760	0,25
DIAGEO PLC	GB0002374006	Azioni	3.677.143	0,24
TOTAL ENERGIES SE	FR0000120271	Azioni	3.597.089	0,23
UNITEDHEALTH GROUP I	US91324P1021	Azioni	3.568.233	0,23
JPMORGAN CHASE + CO	US46625H1005	Azioni	3.553.407	0,23
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	Azioni	3.512.610	0,23
JOHNSON + JOHNSON	US4781601046	Azioni	3.405.305	0,22
SANOFI	FR0000120578	Azioni	3.400.763	0,22
GLAXOSMITHKLINE PLC	GB0009252882	Azioni	3.366.961	0,22
HOME DEPOT INC	US4370761029	Azioni	3.295.046	0,22
PFIZER INC	US7170811035	Azioni	3.204.964	0,21
ALLIANZ SE REG	DE0008404005	Azioni	3.064.914	0,20
SCHNEIDER ELECTRIC S	FR0000121972	Azioni	2.998.562	0,20
PROCTER + GAMBLE CO/	US7427181091	Azioni	2.939.032	0,19
BERKSHIRE HATHAWAY I	US0846707026	Azioni	2.912.174	0,19
VISA INC CLASS A SHA	US92826C8394	Azioni	2.761.662	0,18
BNP PARIBAS	FR0000131104	Azioni	2.707.668	0,18
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	Azioni	2.564.240	0,17
BP PLC	GB0007980591	Azioni	2.451.841	0,16
MASTERCARD INC CLASS	US57636Q1040	Azioni	2.417.796	0,16
WALMART INC	US9311421039	Azioni	2.417.311	0,16
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	Azioni	2.389.646	0,16
ROYAL DUTCH SHELL PL	GB00B03MLX29	Azioni	2.342.659	0,15
CIE FINANCIERE R ORD	CH0210483332	Azioni	2.277.567	0,15
AIRBUS SE	NL0000235190	Azioni	2.261.694	0,15
ROYAL DUTCH SHELL PL	GB00B03MM408	Azioni	2.188.630	0,14
INTUIT	US4612021034	Azioni	2.173.668	0,14
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	Azioni	2.166.717	0,14
Totale			370.531.651	24,22
Altri strumenti finanziari			643.740.437	42,03
Totale strumenti finanziari			1.014.272.095	66,25

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2021 risultano le seguenti operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate:

Posizioni creditorie

Denominazione	Codice ISIN	Divisa	Controvalore Euro
ADVANCED MICRO DEVIC	US0079031078	USD	38.848
AGILENT TECHNOLOGIES	US00846U1016	USD	39.731
ALPHABET INC CL A	US02079K3059	USD	50.951
ALPHABET INC CL C	US02079K1079	USD	50.891
AMAZON.COM INC	US0231351067	USD	58.642
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	USD	40.640
ANTHEM INC	US0367521038	USD	40.762
APPLE INC	US0378331005	USD	79.324
APTIV PLC	JE00B783TY65	USD	40.470
AUTOZONE INC	US0533321024	USD	55.305
AVIVA PLC	GB0002162385	GBP	39.980
BERKSHIRE HATHAWAY I	US0846707026	USD	39.966
BIOGEN INC	US09062X1037	USD	37.976
CATERPILLAR INC	US1491231015	USD	39.814
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	USD	39.565
EMBRACER GROUP AB	SE0016828511	SEK	40.382
ESTEE LAUDER COMPANI	US5184391044	USD	40.042
FIDELITY NATIONAL IN	US31620M1062	USD	39.929
GOLDMAN SACHS GROUP	US38141G1040	USD	39.696
JOHNSON + JOHNSON	US4781601046	USD	39.865
KLA CORP	US4824801009	USD	39.714
KNIGHT-SWIFT TRANS	US4990491049	USD	39.495
LOWE S COS INC	US5486611073	USD	40.232
MCDONALD S CORP	US5801351017	USD	40.075
META PLATFORMS INC	US30303M1027	USD	39.338
MICROSOFT CORP	US5949181045	USD	78.669
MONDELEZ INTERNATION	US6092071058	USD	39.943
MONGODB INC	US60937P1066	USD	39.567
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	USD	40.556
TRUIST FINANCIAL COR	US89832Q1094	USD	39.800
UNITEDHEALTH GROUP I	US91324P1021	USD	39.741
VERBUND AG	AT0000746409	EUR	39.264
VISA INC CLASS A SHA	US92826C8394	USD	39.829
Totale			1.449.002

Posizioni debitorie

Denominazione	Codice ISIN	Divisa	Controvalore Euro
ABB LTD REG	CH0012221716	CHF	39.710
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	EUR	40.005
ADMIRAL GROUP PLC	GB00B02J6398	GBP	40.194
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	EUR	40.169
AIRBUS SE	NL0000235190	EUR	40.112
ALLIANZ SE REG	DE0008404005	EUR	40.076
ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251	EUR	40.196
ANTOFAGASTA PLC	GB0000456144	GBP	40.156
ASHTAD GROUP PLC	GB0000536739	GBP	38.993
ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	120.843
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	GBP	80.410
ATLAS COPCO AB-A	SE0011166610	SEK	39.689
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	EUR	40.246
BASF SE	DE000BASF111	EUR	40.218
BAYER AG REG	DE000BAY0017	EUR	40.043
BECHTLE AG	DE0005158703	EUR	40.407
BEIERSDORF AG	DE0005200000	EUR	39.766
BP PLC	GB0007980591	GBP	39.441
BRITISH AMERICAN TOB	GB0002875804	GBP	40.043
BT GROUP PLC	GB0030913577	GBP	39.966
BUREAU VERITAS SA	FR0006174348	EUR	39.917
CAPGEMINI SA	FR0000125338	EUR	40.298
CONTINENTAL AG	DE0005439004	EUR	39.943
DAIMLER AG REGISTERE	DE0007100000	EUR	39.675
DIAGEO PLC	GB0002374006	GBP	39.560
DSV A/S	DK0060079531	DKK	40.048
EMS-CHEM AG-R	CH0016440353	CHF	40.399
ENEL SPA	IT0003128367	EUR	40.211
ESSILOR LUXOTTICA	FR0000121667	EUR	40.069
EVOLUTION AB	SE0012673267	SEK	41.598
GLAXOSMITHKLINE PLC	GB0009252882	GBP	39.838
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	GBP	40.032
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	EUR	40.494
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	EUR	39.947
INVESTOR AB	SE0015811963	SEK	39.948
IPSEN	FR0010259150	EUR	40.008
JD SPORTS FASHION PL	GB00BM8Q5M07	GBP	40.582
KERING	FR0000121485	EUR	40.292
KONINKLIJKE AHOLD DE	NL0011794037	EUR	39.597
L OREAL	FR0000120321	EUR	40.026
LEGAL + GENERAL GROU	GB0005603997	GBP	39.978
LLOYDS BANKING GROUP	GB0008706128	GBP	39.929
LOGITECH INTERNATION	CH0025751329	CHF	39.917
LVMH MOET HENNESSY L	FR0000121014	EUR	79.968
MELROSE INDUSTRIES P	GB00BNR5M278	GBP	40.592
MICHELIN	FR0000121261	EUR	39.785
NESTLE SA REG	CH0038863350	CHF	159.395
NOKIA OYJ	FI0009000681	EUR	40.037
NORDEA BANK ABP	FI4000297767	SEK	39.741
NOVARTIS AG REG	CH0012005267	CHF	80.111

Denominazione	Codice ISIN	Divisa	Controvalore Euro
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	DKK	81.428
ORKLA ASA	NO0003733800	NOK	39.782
PARTNERS GROUP HOLDI	CH0024608827	CHF	40.871
PROSUS	NL0013654783	EUR	41.838
RAIFFEISEN BANK INTE	AT0000606306	EUR	39.984
RATIONAL	DE0007010803	EUR	40.517
RENTOKIL INITIAL	GB00B082RF11	GBP	40.362
RIO TINTO PLC	GB0007188757	GBP	40.493
ROCHE HOLDING AG GEN	CH0012032048	CHF	119.637
SANDVIK AB	SE0000667891	SEK	39.572
SAP AG	DE0007164600	EUR	40.467
SCHNEIDER ELECTRIC S	FR0000121972	EUR	40.010
SGS SA REG	CH0002497458	CHF	41.169
SMURFIT KAPPA GROUP	IE00B1RR8406	EUR	40.059
SNAM SPA	IT0003153415	EUR	39.972
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	EUR	39.930
SOFINA	BE0003717312	EUR	40.175
STORA ENSO OYJ R SHS	FI0009005961	EUR	40.043
TAYLOR WIMPEY PLC	GB0008782301	GBP	39.814
TELE 2 AB - B SHS	SE0005190238	SEK	40.011
TELEFONICA SA	ES0178430E18	EUR	39.359
TOTAL ENERGIES SE	FR0000120271	EUR	79.797
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	GBP	39.848
UNIPER AG	DE000UNSE018	EUR	39.709
UNITED UTILITIES GRO	GB00B39J2M42	GBP	39.467
UNIVERSAL MUSIC GROU	NL0015000IY2	EUR	40.019
VINCI SA	FR0000125486	EUR	40.601
VIVENDI	FR0000127771	EUR	39.771
WHITBREAD PLC	GB00B1KJJ408	GBP	40.485
ZURICH FINANCIAL SER	CH0011075394	CHF	40.188
Totale			3.687.992

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2021 risultano i seguenti contratti derivati:

Tipologia	Sottostante	Divisa	Controparte	Posizione	Quantità
Futures	DJ EUROPE STOXX 50	EUR	CREDIT SUISSE SECURI	LUNGA	72

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Operazioni di copertura di rischio di cambio alla chiusura del periodo:

Divisa	Tipo operazione	Nominale	Cambio
CAD	CORTA	250.000	1
CAD	LUNGA	250.000	1
CHF	CORTA	95.098.566	6
CHF	LUNGA	752.500	3
CZK	CORTA	21.328.500	3
CZK	LUNGA	8.170.500	5
DKK	CORTA	177.704.740	6
DKK	LUNGA	4.783.500	7
EUR	CORTA	718.422.226	53
EUR	LUNGA	59.446.131	42
GBP	CORTA	131.400.680	7
GBP	LUNGA	15.180.500	6
HUF	CORTA	557.516.000	3
HUF	LUNGA	279.285.000	3
NOK	CORTA	74.447.776	7
NOK	LUNGA	8.512.500	2
RON	CORTA	5.941.000	2
RON	LUNGA	2.965.000	1
SEK	CORTA	350.512.570	6
SEK	LUNGA	8.372.500	4
USD	CORTA	457.496.625	12
USD	LUNGA	41.418.500	10

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli emessi da Stati	12.822.512	47.777.243	49.782.908	-	110.382.663
Titoli di Debito quotati	2.293.676	35.166.323	65.709.494	1.470.144	104.639.637
Titoli di Capitale quotati	11.057.064	196.871.134	442.057.838	596.719	650.582.755
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	15	15
Quote di O.I.C.V.M.	-	148.667.018	-	-	148.667.018
Depositi Bancari	10.590.277	-	-	-	10.590.277
TOTALE	36.763.529	428.481.718	557.550.240	2.066.878	1.024.862.365

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Valuta	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di OICR	Depositi bancari	Totale
CAD	-	-	345.560	-	42.698	388.258
CHF	584.013	37.060	51.162.457	-	587.640	52.371.170
CZK	531.429	-	-	-	1.189	532.618
DKK	482.450	-	13.094.982	-	71.488	13.648.920
EUR	58.076.589	53.224.808	169.283.899	148.667.018	6.892.739	436.145.053
GBP	17.311.498	-	68.758.616	-	474.938	86.545.052
HUF	739.253	-	-	-	276	739.529
NOK	835.014	-	3.338.501	-	25.801	4.199.316
RON	-	589.483	-	-	1.054	590.537
SEK	770.034	-	17.880.939	-	162.544	18.813.517
USD	31.052.383	50.788.286	326.717.816	-	2.329.910	410.888.395
TOTALE	110.382.663	104.639.637	650.582.770	148.667.018	10.590.277	1.024.862.365

Durata media finanziaria

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

Voci	Duration in anni		
	minore o pari a 1	compresa tra 1 e 3,6	maggiore di 3,6
Titoli di Stato quotati	-	32.582.123	77.800.541
Titoli di Debito quotati	829.448	31.807.483	72.002.705
Totale	829.448	64.389.606	149.803.246

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

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	123.278.037	183.259.888	(59.981.851)	306.537.925
Titoli di Debito quotati	118.656.626	176.572.124	(57.915.498)	295.228.750
Titoli di Capitale quotati	320.695.839	280.740.170	39.955.670	601.436.009
Titoli di Capitale non quotati	-	46.672	(46.672)	46.672
Quote di OICR	198.765.737	170.882.328	27.883.409	369.648.066
Totale	761.396.239	811.501.182	(50.104.942)	1.572.897.422

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicati sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2021:

	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	306.537.925	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	295.228.750	-
Titoli di Capitale quotati	129.833	41.327	171.160	601.436.009	0,028
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	46.672	-
Quote di O.I.C.R.	26	72	98	369.648.066	0,000
Totale	129.859	41.399	171.258	1.572.897.422	0,011

I) Ratei e risconti attivi

€ 1.847.056

La voce si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Ratei attivi su titoli di debito	1.493.167	2.137.682
Ratei attivi su conti corrente	-	232
Dividendi da incassare	353.889	357.561
Totale	1.847.056	2.495.475

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 258.990.126

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Crediti per sottoscrizioni da ricevere	1.566.743	1.066.610
Crediti per operazioni da regolare	254.485.289	65.578.753
Crediti per commissioni di retrocessione	78.094	14.349
Contratti CSA	2.860.000	10.000
Totale	258.990.126	66.669.712

p) Margini e crediti su operazioni forward / future

€ 1.882.467

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine in essere al 31 dicembre 2021 (euro 5.126.544 al 31 dicembre 2020):

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Crediti per operazioni forward	1.648.451	4.497.923
Crediti per margine di variazione su futures	161	4.233
Crediti per versamenti margini iniziali	233.855	624.388
Totale	1.882.467	5.126.544

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 16.679.857**

a) Cassa e depositi bancari **€ 16.420.939**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 14.562.191 al 31 dicembre 2020).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 258.918**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 130.451 al 31 dicembre 2020).

50 – Credito di Imposta **€ -**

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio precedente non compensato in corso d'anno (euro zero al 31 dicembre 2020).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 7.861.820**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 7.861.820**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti verso aderenti per cambio comparto	3.092.701	3.423.908
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.403.732	720.289
Debiti verso aderenti - Rendita	-	8.013
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	117.960	35.209
Debiti verso aderenti - Riscatti	748.700	1.537.098
Debiti per Trasferimenti in entrata da riconciliare	488.159	174.290
Debiti verso aderenti - Prestazioni previdenziali	87.942	75.923
Debiti verso erario per ritenute su redditi da capitale	841.508	606.923
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	1.044.418	683.660
Contributi da riconciliare	2.871	3.782
Debiti verso aderenti	33.828	22.780
Contributi da rimborsare	1	1
Totale	7.861.820	7.291.876

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 260.886.897**

c) Ratei e risconti passivi **€ 2.512**

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 5.043.

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 260.884.385**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti per operazioni di liquidità	251.471.570	62.394.965
Debiti per operazioni in titoli	5.955.773	4.375.232
Commissioni di gestione	316.974	206.219
Commissioni banca depositaria	58.779	49.719
Debiti per operazioni forward	2.740.838	1.150.420
Contratti CSA	330.000	4.310.000
Debiti altri	10.451	-
Totale	260.884.385	72.486.555

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 1.085.776**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 1.081.020**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 465.602 al 31 dicembre 2020).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 4.756**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 4.046 al 31 dicembre 2020).

50) Debiti di Imposta **€ 28.548.722**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 6.876.296 al 31 dicembre 2020).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 8.607.

Si rilevano conti d'ordine relativi a operazioni futures per euro 3.094.855 e relativi a valute da regolare per euro (659.028.998).

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 41.396.054

a) Contributi per le prestazioni

€ 121.536.664

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Contributi da datore di lavoro	29.878.732	28.336.777
Contributi da lavoratori	18.522.055	17.461.233
T.F.R.	38.757.294	37.021.602
Contributi incassati	87.158.081	82.819.612
TFR Progresso	2.009.974	1.805.713
Contributi per coperture accessorie	1.017.077	875.814
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	3.149.340	2.784.605
Trasferimenti da altro comparto	28.202.192	16.670.886
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	121.536.664	104.956.630

b) Anticipazioni

€ (18.449.438)

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

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(10.051.775)	(6.150.113)
Anticipazioni per spese sanitarie	(74.315)	(77.887)
Anticipazioni per altri motivi	(8.323.348)	(6.156.515)
Totale	(18.449.438)	(12.384.515)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (58.409.322)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Riscatti	(6.057.160)	(5.537.994)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(8.928.258)	(4.549.679)
Trasferimenti ad altro fondo	(2.348.703)	(1.008.307)
Trasferimenti ad altro comparto	(41.075.201)	(52.004.246)
Totale	(58.409.322)	(63.100.226)

d) Trasformazioni in rendita **€ (181.696)**

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali (euro 45.459 al 31 dicembre 2020).

e) Erogazioni in forma di capitale **€ (2.083.077)**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 1.529.194 al 31 dicembre 2020).

f) Premi per prestazioni accessorie **€ (1.017.077)**

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 875.814 al 31 dicembre 2020).

h) Altre uscite previdenziali **€ -**

La voce rappresenta il controvalore ricavato dall'annullamento delle quote disposto sulle posizioni degli aderenti nell'ambito della rideterminazione del valore dell'imposta sostitutiva degli anni precedenti per i comparti Bilanciato Prudente e Azionario, resasi necessaria a fronte della verifica in merito all'applicazione dell'esenzione sugli investimenti qualificati prevista dalla Legge di Bilancio 232/2016 (euro 158.595 al 31 dicembre 2020).

20 - Saldo della gestione finanziaria diretta **€ 10.945.271**

Al 31 dicembre 2021 la gestione finanziaria diretta ha conseguito un risultato pari ad euro 10.945.271 ed è così composto:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 a) Dividendi e interessi	4.916.498	2.001.623
20 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.028.773	(762.153)
Totale	10.945.271	1.239.470

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di fondi comuni di inv. Immobiliari	3.577.672	4.206.346
Quote di fondi comuni di inv. Mobiliari	1.338.826	1.822.427
Totale	4.916.498	6.028.773

Nel corso dell'esercizio il comparto ha incassato i seguenti dividendi:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Fondo Omicron Plus	159.390	-
Fondo Omega	1.482.192	-
BlackRock Renewable Income Europe	648.382	235.188
Fondo Geras	233.590	445.794
Fondo Spazio Sanità	559.680	463.323
Principia Health III	36.644	-
Fondo Encore+	479.195	280.206
Permira Credit Solutions IV	571.300	577.112
Pan European Core Fund CBRE	343.051	-
Partners Group Direct Equity 2019	82.500	-
Fondo Tages Helios II	320.574	-
Totale	4.916.498	2.001.623

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta

€ 134.354.877

Al 31 dicembre 2021 la gestione finanziaria indiretta ha conseguito un risultato pari ad euro 134.354.877 ed è così composto:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
30 a) Dividendi e interessi	15.478.917	15.096.882
30 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	118.875.960	21.292.963
Totale	134.354.877	36.389.845

Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	(119.186)	3.748.754
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	338.139	(257.373)
Titoli di debito quotati	4.587.359	(1.846.314)
Titoli di capitale non quotati	-	(122)
Titoli di capitale quotati	12.267.215	140.504.721
Quote di O.I.C.V.M.	445	3.420.757
Risultati su operazioni futures	-	2.136.440
Risultati su operazioni forward	-	(28.937.677)
Rebates	-	197.065
Commissioni di negoziazione su operatività in titoli	-	(1.727)
Commissioni di negoziazione su operatività in futures	-	(171.258)
Ritenute e bolli	(1.595.055)	(85.732)
Altre	-	168.426
Totale	15.478.917	118.875.960

40 – Oneri di gestione
€ (1.172.844)
a) Società di gestione
€ (950.561)

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a euro 950.561 e così suddivise:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Eurizon Capital SGR	(138.688)	(186.463)
Amundi Asset Management	(42.136)	(91.789)
Pictet Asset Management	(220.984)	(146.312)
HSBC	(67.080)	(155.418)
Allianz Global Investor	-	(35.019)
Azimut	(182.542)	(151.253)
BNP Paribas	(13.543)	-
Candriam	(109.796)	-
NN Investment Partners	(18.531)	-
Pimco	(125.234)	-
Anima SGR	(32.027)	-
Totale	(950.561)	(766.254)

b) Depositario
€ (222.283)

Gli oneri per servizi resi dal Depositario ammontano ad euro 222.283 (euro 189.177 al 31 dicembre 2020).

50 – Margine della gestione finanziaria
€ 144.127.304

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	10.945.271	1.239.470
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	134.354.877	36.389.845
40 Oneri di gestione	(1.172.844)	(955.431)
Margine della gestione finanziaria	144.127.304	36.673.884

60 - Saldo della gestione amministrativa
€ (38.713)

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi
€ 178.254

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 343.007 al 31 dicembre 2020).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € (60.448)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 64.119 al 31 dicembre 2020).

c) Spese generali ed amministrative € (156.508)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 138.961 al 31 dicembre 2020).

Per un ammontare pari a euro 38.713 (euro 36.300 al 31 dicembre 2020) l'onere è costituito dal costo degli advisor rimasto direttamente a carico del comparto.

g) Oneri e proventi diversi € 325

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 9.273 al 31 dicembre 2020).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € (336)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 474 al 31 dicembre 2020).

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € 185.484.645

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	41.396.054	26.862.827
50 Margine della gestione finanziaria	144.127.304	36.673.884
60 Saldo della gestione amministrativa	(38.713)	130.180
Variazione ANDP ante imposte	185.484.645	63.666.891

80 - Imposta sostitutiva € (28.548.722)

La voce è relativa all'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente (euro 7.042.775 a debito al 31 dicembre 2020).

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni € 156.935.923

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Futuro Sostenibile

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Investimenti diretti	116.243.451	58.149.242
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	116.087.423	57.999.571
d) Depositi bancari	156.028	149.671
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	-	-
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	-	-
20 Investimenti in gestione	2.718.154	3.041.969
a) Depositi bancari	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	2.718.154	3.041.969
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	2.837.073	1.546.347
a) Cassa e depositi bancari	2.814.492	1.540.407
d) Altre attività della gestione amministrativa	22.581	5.940
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	121.798.678	62.737.558

PASSIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Passività della gestione previdenziale	533.711	104.718
	a) Debiti della gestione previdenziale	533.711	104.718
20	Passività della gestione finanziaria	5.230	2.450
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	5.230	2.450
40	Passività della gestione amministrativa	86.462	24.773
	b) Altre passività della gestione amministrativa	86.000	24.542
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	462	231
50	Debiti di imposta	1.606.117	1.121.936
	Totale passività	2.231.520	1.253.877
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	119.567.158	61.483.681

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	836	567
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	51.520.748	56.923.588
a) Contributi per le prestazioni	58.841.509	57.637.176
b) Anticipazioni	(1.396.996)	(405.651)
c) Trasferimenti e riscatti	(5.736.870)	(189.791)
d) Trasformazioni in rendita	-	(14.313)
e) Erogazioni in forma di capitale	(48.634)	(30.052)
f) Premi per prestazioni accessorie	(138.261)	(72.347)
g) Contributi destinati alla copertura degli oneri	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	(1.434)
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	8.187.920	5.689.629
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.187.920	5.689.629
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	-	-
40 Oneri di gestione	(16.444)	(6.590)
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	(16.444)	(6.590)
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	8.171.476	5.683.039
60 Saldo della gestione amministrativa	(2.630)	(1.010)
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	17.317	9.528
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(5.872)	(3.663)
c) Spese generali ed amministrative	(14.074)	(6.874)
g) Oneri e proventi diversi	32	26
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(33)	(27)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	59.689.594	62.605.617
80 Imposta sostitutiva	(1.606.117)	(1.121.936)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	58.083.477	61.483.681

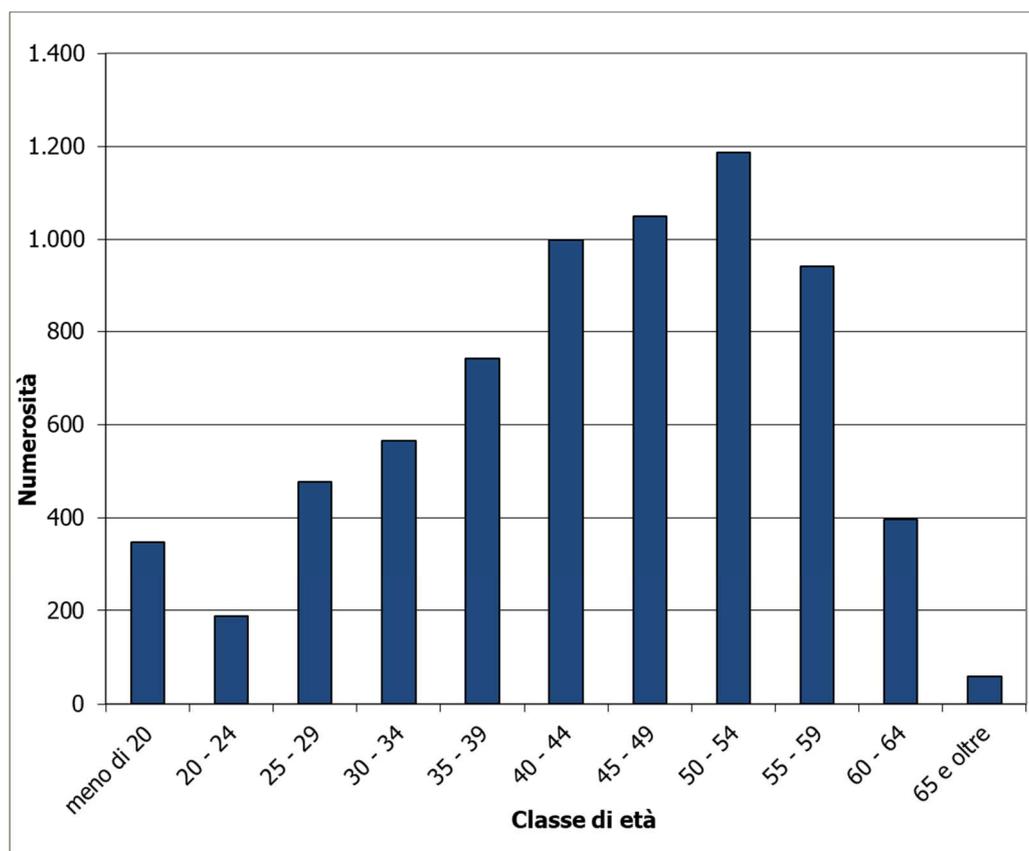
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2021, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 6.956 (3.028 al 31 dicembre 2020) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	179	169	348	5,00%
Iscritti tra 20 e 24 anni	95	93	188	2,70%
Iscritti tra 25 e 29 anni	273	204	477	6,86%
Iscritti tra 30 e 34 anni	320	247	567	8,15%
Iscritti tra 35 e 39 anni	418	325	743	10,68%
Iscritti tra 40 e 44 anni	510	489	999	14,36%
Iscritti tra 45 e 49 anni	610	440	1.050	15,09%
Iscritti tra 50 e 54 anni	678	508	1.186	17,05%
Iscritti tra 55 e 59 anni	634	308	942	13,54%
Iscritti tra 60 e 64 anni	274	123	397	5,71%
Iscritti di oltre 65 anni	48	11	59	0,85%
Totale	4.039	2.917	6.956	100%
Distribuzione	58,06%	41,94%	100%	

Età media: 43 anni e 4 mesi



Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore euro	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	5.671.455,202		61.483.681
a) Quote emesse	5.149.508,977	58.722.721	
b) Quote annullate	(633.441,881)	(7.201.973)	
c) Variazione del valore della quota	-	6.562.729	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		58.083.477
Quote in essere alla fine dell'esercizio	10.187.522,298		119.567.158

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a euro 11,737 (euro 10,841 al 31 dicembre 2020).

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a euro 51.520.748 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Nel corso dell'esercizio 2021 alla fine di ciascun mese il valore della quota ha assunto le seguenti valorizzazioni:

Mese	Valore quota
Gennaio	10,810
Febbraio	10,879
Marzo	11,087
Aprile	11,200
Maggio	11,242
Giugno	11,430
Luglio	11,588
Agosto	11,733
Settembre	11,500
Ottobre	11,700
Novembre	11,607
Dicembre	11,737

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

€ 116.243.451

	Quote di Fondi Mobiliari
Esistenze iniziali	57.999.571
<u>Incrementi da:</u>	58.623.164
Acquisti/trasferimenti da altri comp.	49.899.924
Rivalutazioni	8.723.240
Altri	
<u>Decrementi da:</u>	535.312
Vendite/trasferimenti ad altri comp.	
Rimborsi	
Svalutazioni	535.312
Altri	
Rimanenze finali	116.087.423

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliari

€ 116.087.423

La voce è rappresentata dalle seguenti quote di Fondi:

Fondo	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
BNP Paribas Climate Impact	19.367.257	10.100.099
DPam Invest B Equities Europe Sustainable	19.158.822	9.098.328
Mirova Euro Sustainable Equity	23.378.401	11.797.889
Insight Sustainable Euro Corporate Bond	54.182.943	27.003.255
Totale	116.087.423	57.999.571

d) Depositi bancari

€ 156.028

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso il Depositario (euro 149.671 al 31 Dicembre 2020).

20 – Investimenti in gestione € 2.718.154

n) Altre attività della gestione finanziaria € 2.718.154

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Crediti per sottoscrizioni da ricevere	2.718.154	3.041.969
Totale	2.718.154	3.041.969

40 – Attività della gestione amministrativa € 2.837.073

a) Cassa e depositi bancari € 2.814.492

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 22.581

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 533.711**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 533.711**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti verso aderenti per cambio comparto	128.863	63
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	101.588	33.299
Debiti verso aderenti - Riscatti	-	15.689
Debiti per Trasferimenti in entrata da riconciliare	47.423	9.956
Debiti verso erario per ritenute su redditi da capitale	81.750	34.669
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	170.805	9.524
Contributi da riconciliare	279	216
Debiti verso aderenti	3.003	1.302
Totale	533.711	104.718

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 5.230**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 5.230**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Commissioni Depositario	5.230	2.450
Totale	5.230	2.450

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 86.462**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 86.000**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 24.542 al 31 dicembre 2020).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 462**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 231 al 31 dicembre 2020).

50) Debiti di Imposta

€ 1.606.117

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 1.121.936 al 31 Dicembre 2020).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 836.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 51.520.748**

a) Contributi per le prestazioni **€ 58.841.509**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Contributi da datore di lavoro	3.992.306	1.987.813
Contributi da lavoratori	2.689.330	1.347.302
T.F.R.	4.887.073	2.457.034
Contributi incassati	11.568.708	5.792.149
TFR Progresso	664.010	335.320
Contributi per coperture accessorie	138.261	72.347
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	1.681.212	770.400
Trasferimenti da altro comparto	44.789.318	50.666.960
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	58.841.509	57.637.176

b) Anticipazioni **€ (1.396.996)**

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

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(834.671)	(148.588)
Anticipazioni per spese sanitarie	(2.438)	(237)
Anticipazioni per altri motivi	(559.887)	(256.826)
Totale	(1.396.996)	(405.651)

c) Trasferimenti e riscatti **€ (5.736.870)**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Riscatti	(852.805)	(47.340)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(999.646)	(58.209)
Trasferimenti ad altro fondo	(36.128)	(946)
Trasferimenti ad altro comparto	(3.848.291)	(83.296)
Totale	(5.736.870)	(189.791)

d) Trasformazioni in rendita
€ -

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali (euro 14.313 al 31 Dicembre 2020)

e) Erogazioni in forma di capitale
€ (48.634)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 30.052 al 31 Dicembre 2020)

f) Premi per prestazioni accessorie
€ (138.261)

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie.

h) Altre uscite previdenziali
€ -

La voce al 31 dicembre 2020 pari a 1.434 euro rappresentava il controvalore ricavato dall'annullamento delle quote disposto sulle posizioni degli aderenti nell'ambito della rideterminazione del valore dell'imposta sostitutiva degli anni precedenti per i comparti Bilanciato Prudente e Azionario, resasi necessaria a fronte della verifica in merito all'applicazione dell'esenzione sugli investimenti qualificati prevista dalla Legge di Bilancio 232/2016.

20 - Saldo della gestione finanziaria diretta
€ 8.187.920

Al 31 dicembre 2021 la gestione finanziaria diretta ha conseguito un risultato pari ad euro 8.187.920 ed è così composto:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 a) Dividendi e interessi	-	-
20 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.187.920	5.689.629
Totale	8.187.920	5.689.629

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di fondi comuni di inv. Mobiliari	-	8.187.928
Spese bancarie	-	(8)
Totale	-	8.187.920

40 – Oneri di gestione **€ (16.444)**

b) Depositario **€ (16.444)**

Gli oneri per servizi resi dal Depositario ammontano ad euro 16.444 (euro 6.590 al 31 dicembre 2020).

50 – Margine della gestione finanziaria **€ 8.171.476**

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	8.187.920	5.689.629
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
40 Oneri di gestione	(16.444)	(6.590)
Margine della gestione finanziaria	8.171.476	5.683.039

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ (2.630)**

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 17.317**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 9.528 al 31 dicembre 2020).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ (5.872)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 3.663 al 31 dicembre 2020).

c) Spese generali ed amministrative **€ (14.074)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Per un ammontare pari a euro 2.630 l'onere è costituito dal costo degli advisor rimasto direttamente a carico del comparto.

g) Oneri e proventi diversi **€ 32**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ (33)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 27 al 31 dicembre 2020).

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **€ 59.689.594**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	51.520.748	56.923.588
50 Margine della gestione finanziaria	8.171.476	5.683.039
60 Saldo della gestione amministrativa	(2.630)	(1.010)
Variazione ANDP ante imposte	59.689.594	62.605.617

80 - Imposta sostitutiva **€ (1.606.117)**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente.

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 58.083.477**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Finanziario Conservativo

Il comparto Finanziario Garantito ha cambiato denominazione in Finanziario Conservativo dal 1° luglio 2021.

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Investimenti diretti	138.668	891.985
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
d) Depositi bancari	138.668	891.985
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	-	-
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	-	-
20 Investimenti in gestione	441.947.414	426.757.168
a) Depositi bancari	106.613.630	56.598.080
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	149.797.644	174.093.025
d) Titoli di debito quotati	165.133.063	185.398.143
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	15.146.191	6.477.108
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	1.964.234	2.022.027
n) Altre attività della gestione finanziaria	3.292.652	2.168.785
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	4.422.995	3.123.729
a) Cassa e depositi bancari	4.339.524	3.082.701
d) Altre attività della gestione amministrativa	83.471	41.028
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	446.509.077	430.772.882

PASSIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Passività della gestione previdenziale	7.673.318	5.568.365
	a) Debiti della gestione previdenziale	7.673.318	5.568.365
20	Passività della gestione finanziaria	229.202	221.167
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	229.202	221.167
40	Passività della gestione amministrativa	316.925	171.845
	b) Altre passività della gestione amministrativa	315.235	170.249
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.690	1.596
50	Debiti di imposta	193.503	116.884
	Totale passività	8.412.948	6.078.261
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	438.096.129	424.694.621

CONTI D'ORDINE		
<i>Contributi da ricevere</i>	3.057	3.918
<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	12.777.625	62.094.575
a) Contributi per le prestazioni	82.376.886	110.257.256
b) Anticipazioni	(3.054.138)	(4.268.816)
c) Trasferimenti e riscatti	(62.292.048)	(40.667.478)
d) Trasformazioni in rendita	(324.523)	(90.030)
e) Erogazioni in forma di capitale	(3.759.018)	(2.984.170)
f) Premi per prestazioni accessorie	(169.534)	(151.253)
g) Contributi destinati alla copertura degli oneri	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	(934)
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	1.731.390	1.806.396
a) Dividendi e interessi	3.963.690	3.603.268
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	(2.236.979)	(1.819.798)
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo	4.679	22.926
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	-	-
40 Oneri di gestione	(899.158)	(834.938)
a) Società di gestione	(817.727)	(758.952)
b) Depositario	(81.431)	(75.986)
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	832.232	971.458
60 Saldo della gestione amministrativa	(14.846)	(14.227)
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	63.314	65.812
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(21.471)	(25.300)
c) Spese generali ed amministrative	(56.686)	(54.735)
g) Oneri e proventi diversi	116	183
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(119)	(187)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	13.595.011	63.051.806
80 Imposta sostitutiva	(193.503)	(116.884)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	13.401.508	62.934.922

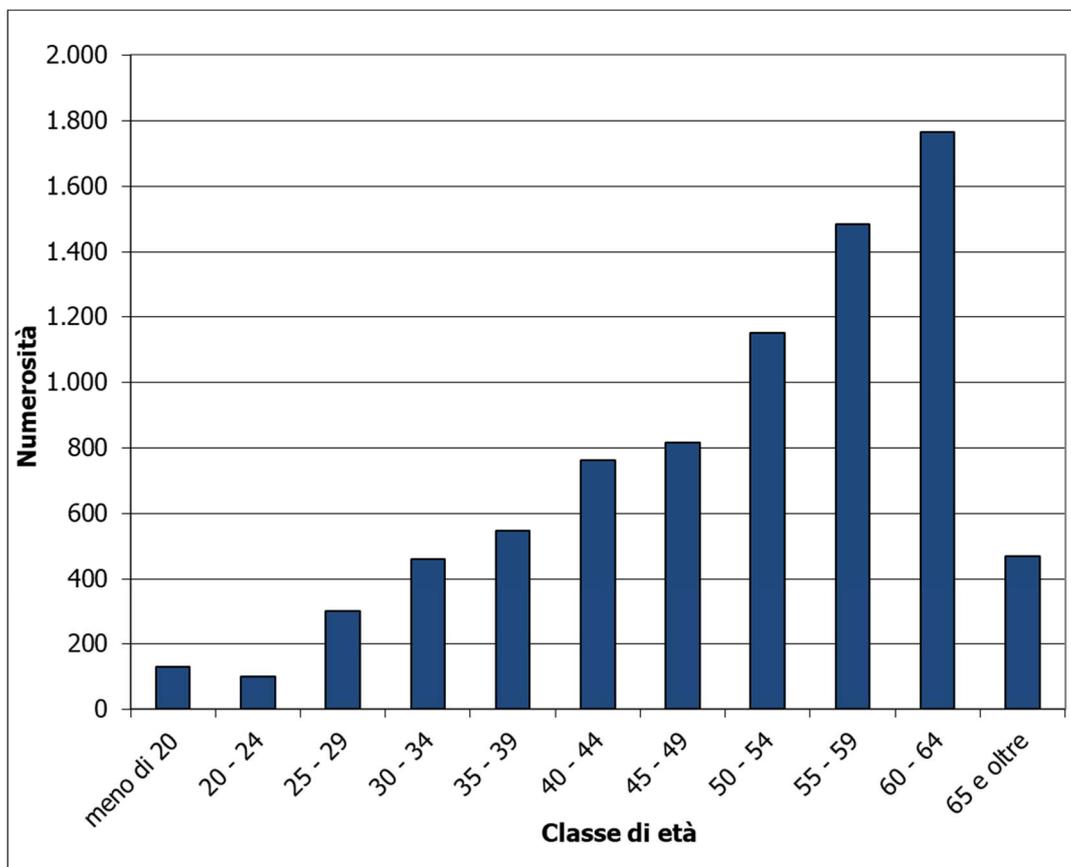
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2021, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 7.981 (6.568 al 31 dicembre 2020) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	75	53	128	1,60%
Iscritti tra 20 e 24 anni	59	40	99	1,24%
Iscritti tra 25 e 29 anni	148	151	299	3,75%
Iscritti tra 30 e 34 anni	242	218	460	5,76%
Iscritti tra 35 e 39 anni	242	306	548	6,87%
Iscritti tra 40 e 44 anni	355	408	763	9,56%
Iscritti tra 45 e 49 anni	453	363	816	10,22%
Iscritti tra 50 e 54 anni	565	584	1.149	14,40%
Iscritti tra 55 e 59 anni	783	701	1.484	18,59%
Iscritti tra 60 e 64 anni	943	823	1.766	22,13%
Iscritti di oltre 65 anni	354	115	469	5,88%
Totale	4.219	3.762	7.981	100%
Distribuzione	52,86%	47,14%	100%	

Età media: 50 anni e 5 mesi



Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore euro	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	36.350.872,856		424.694.621
a) Quote emesse	7.052.703,908	82.458.105	
b) Quote annullate	(5.959.152,540)	(69.676.736)	
c) Variazione del valore quota	-	620.139	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		13.401.508
Quote in essere alla fine dell'esercizio	37.444.424,224		438.096.129

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a euro 11,700 (euro 11,683 al 31 dicembre 2020).

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a euro 12.781.369 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico con esclusione degli effetti delle garanzie riconosciute. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Nel corso dell'esercizio 2021 alla fine di ciascun mese il valore della quota ha assunto le seguenti valorizzazioni:

Mese	Valore quota
Gennaio	11,675
Febbraio	11,674
Marzo	11,693
Aprile	11,691
Maggio	11,691
Giugno	11,696
Luglio	11,699
Agosto	11,702
Settembre	11,691
Ottobre	11,690
Novembre	11,694
Dicembre	11,700

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti **€ 138.668**

d) Depositi bancari **€ 138.668**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso il Depositario (euro 891.985 al 31 dicembre 2020).

20 – Investimenti in gestione **€ 441.947.414**

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

La suddivisione degli investimenti fra i gestori è riportata nella tabella seguente:

Gestore	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Amundi	441.947.414	426.757.168
Totale	441.947.414	426.757.168

a) Depositi bancari **€ 106.613.630**

La voce, di importo pari a euro 106.613.630, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria (euro 56.598.080 al 31 dicembre 2020).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 149.797.644**

La voce al 31 dicembre 2020 era pari ad euro 174.093.025.

d) Titoli di debito quotati **€ 165.133.063**

La voce al 31 dicembre 2020 era pari ad euro 185.398.143.

h) Quote di O.I.C.R. **€ 15.146.191**

La voce al 31 Dicembre 2020 era pari ad euro 6.477.108.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività.

Elenco analitico dei principali strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titolo (denominazione)	Codice ISIN	Categoria di bilancio	Controvalore	% su Totale attività
BTPS 1.2 04/22	IT0005244782	Titoli di stato italiano	41.201.720	9,23
SPGB 0.4 04/22	ES0000012801	Titoli di stato non italiano	39.963.578	8,95
BTP 1.35 04/22	IT0005086886	Titoli di stato italiano	36.207.000	8,11
BTP 5.5 11/22	IT0004848831	Titoli di stato italiano	13.640.510	3,06
SPGB 5.85 01/22	ES00000123K0	Titoli di stato non italiano	12.060.240	2,70
PI US EQ X EUR	LU1599403141	Parti di OICVM azionario	8.888.408	1,99
BTP 0.9 08/22	IT0005277444	Titoli di stato italiano	6.551.805	1,47
CDEP 0.75 11/22	IT0005314544	Altri titoli di debito	5.351.834	1,20
BFCM 0.5 11/22	XS1856833543	Altri titoli di debito	4.335.217	0,97
BNFP 0.424 11/22	FR0013216900	Altri titoli di debito	4.120.541	0,92
ACAFF 0.75 12/22	XS1425199848	Altri titoli di debito	4.044.640	0,91
MDT 0 12/22	XS2020670696	Altri titoli di debito	4.012.440	0,90
TERNA 0.875 02/22	XS1178105851	Altri titoli di debito	4.004.160	0,90
ISPIM 1.125 03/22	XS1197351577	Altri titoli di debito	3.910.608	0,88
PI EURO EQ CL X	LU1599403067	Parti di OICVM azionario	3.742.776	0,84
SAPGR 0.25 03/22	DE000A2TSTD0	Altri titoli di debito	3.702.479	0,83
ABNANV 0.625 05/22	XS1422841202	Altri titoli di debito	3.515.995	0,79
T 1.45 06/22	XS1144086110	Altri titoli di debito	3.509.695	0,79
GASSM 3.875 04/22	XS0914400246	Altri titoli di debito	3.236.288	0,72
IBESM 2.5 10/22	XS1057055060	Altri titoli di debito	3.071.190	0,69
BPCEGP 1.125 12/22	FR0013067170	Altri titoli di debito	3.045.030	0,68
REPSM 0.5 05/22	XS1613140489	Altri titoli di debito	3.010.200	0,67
DAIGR 0.25 05/22	DE000A190ND6	Altri titoli di debito	3.007.380	0,67
BAYNGR FR 06/22	XS1840614736	Altri titoli di debito	3.005.340	0,67
BNP FR 09/22	XS1584041252	Altri titoli di debito	2.915.863	0,65
MET 0 09/22	XS2055089960	Altri titoli di debito	2.708.667	0,61
JPM 1.5 10/22	XS1310493744	Altri titoli di debito	2.642.198	0,59
VW 0.5 06/22	XS2014292937	Altri titoli di debito	2.609.802	0,58
PI INV JAP EQ X	LU1599403224	Parti di OICVM azionario	2.515.007	0,56
KBCBB FR 11/22	BE0002281500	Altri titoli di debito	2.510.725	0,56
DNBNO FR 07/22	XS1940133298	Altri titoli di debito	2.510.025	0,56
EOANGR 0 09/22	XS2091216205	Altri titoli di debito	2.506.550	0,56
INTNED 0.75 03/22	XS1576220484	Altri titoli di debito	2.505.500	0,56
BPCEGP FR 03/22	FR0013241130	Altri titoli di debito	2.504.300	0,56
BAYNGR 0.625 12/22	XS1840614900	Altri titoli di debito	2.415.144	0,54
PFE 0.25 03/22	XS1574157357	Altri titoli di debito	2.401.632	0,54
SANFP 0 03/22	FR0013409836	Altri titoli di debito	2.401.440	0,54
TLSAU 3.5 09/22	XS0760187400	Altri titoli di debito	2.364.262	0,53
SHBASS 1.125 12/22	XS1333139746	Altri titoli di debito	2.334.546	0,52
CAFP 1.75 07/22	XS1086835979	Altri titoli di debito	2.213.200	0,50
SANATAN 1.375 02/22	XS1557268221	Altri titoli di debito	2.204.268	0,49
RENAUL 0.75 09/22	FR0013283371	Altri titoli di debito	2.109.534	0,47
VW 0.625 04/22	XS1972547183	Altri titoli di debito	2.104.830	0,47
BBVASM FR 04/22	XS1594368539	Altri titoli di debito	2.103.129	0,47
DT 4.25 07/22	XS0525787874	Altri titoli di debito	2.048.920	0,46
BASGR 2 12/22	DE000A1R0XG3	Altri titoli di debito	2.045.120	0,46
TOYOTA 1.584 04/22	XS2157121414	Altri titoli di debito	2.012.060	0,45
CS 1.375 01/22	XS1115479559	Altri titoli di debito	2.002.780	0,45
VIEFP 0.672 03/22	FR0013246725	Altri titoli di debito	2.000.800	0,45
SIEGR 0.125 06/22	XS2182049291	Altri titoli di debito	1.904.750	0,43
Totale			281.734.126	63,10
Altri strumenti finanziari			48.342.771	10,83
Totale strumenti finanziari			330.076.897	73,93

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli emessi da Stati	97.601.035	52.196.609	-	-	149.797.644
Titoli di Debito quotati	18.256.860	104.095.111	42.781.092	-	165.133.063
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	-	-
Quote di O.I.C.V.M.	-	15.146.191	-	-	15.146.191
Opzioni Acquistate	-	-	-	-	-
Altri Strumenti derivati	-	-	-	-	-
Depositi Bancari	106.613.630	-	-	-	106.613.630
TOTALE	222.471.525	171.437.911	42.781.092	-	436.690.528

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Valuta	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	149.797.644	165.133.063	-	15.146.191	106.613.414	436.690.312
USD	-	-	-	-	216	216
TOTALE	149.797.644	165.133.063	-	15.146.191	106.613.630	436.690.528

Durata media finanziaria

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

Voci	Duration in anni		
	minore o pari a 1	compresa tra 1 e 3,6	maggiore di 3,6
Titoli di Stato quotati	149.797.644	-	-
Titoli di Debito quotati	165.133.063	-	-
Totale	314.930.707	-	-

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario.

E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	17.370.190	38.325.550	(20.955.360)	55.695.740
Titoli di Debito quotati	5.473.449	23.537.646	(18.064.197)	29.011.095
Quote di OICR	7.164.342	1.798.224	5.366.117	8.962.566
Totale	30.007.981	63.661.420	-33.653.440	93.669.401

Commissioni di negoziazione

Nulla da segnalare

I) Ratei e risconti attivi

€ 1.964.234

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio (euro 2.022.027 al 31 dicembre 2020).

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 3.292.652

La voce si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Crediti per sottoscrizioni da ricevere	3.292.652	-
Sottoscrizioni ricevute e non ancora regolate	-	2.168.785
Totale	3.292.652	2.168.785

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 4.442.995**

a) Cassa e depositi bancari **€ 4.339.524**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 3.082.701 al 31 dicembre 2020).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 83.471**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 41.028 al 31 dicembre 2020).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 7.673.318**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 7.673.318**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	767.134	707.550
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	178.489	365.872
Debiti verso aderenti - Riscatto	521.582	332.921
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	4.798.983	3.058.316
Debiti verso aderenti - Rendita	-	31.890
Debiti verso aderenti per cambio comparto	922.816	690.135
Debiti verso aderenti per garanzie da riconoscere	29	26
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	173.390	68.771
Trasferimenti in uscita	-	62.926
Debiti verso erario	298.896	239.477
Contributi da riconciliare	1.020	1.492
Altri debiti verso aderenti	10.979	8.989
Totale	7.673.318	5.568.365

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 229.202**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 229.202**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti per commissione di gestione	208.436	201.122
Debiti per commissioni Depositario	20.766	20.045
Totale	229.202	221.167

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 316.925**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 315.235**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 170.249 al 31 Dicembre 2020).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 1.690**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 1.596 al 31 dicembre 2020).

50) Debiti di Imposta **€ 193.503**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 116.884 al 31 Dicembre 2020).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 3.057.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 12.777.625**

a) Contributi per le prestazioni **€ 82.376.886**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Contributi da datore di lavoro	4.172.710	3.376.412
Contributi da lavoratori	2.500.127	2.029.083
T.F.R.	6.263.485	5.651.928
Contributi incassati	12.936.321	11.057.423
TFR Progresso	1.874.503	1.423.899
Contributi per coperture accessorie	169.534	151.253
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	7.491.923	5.363.453
Trasferimenti da altro comparto	59.904.605	92.261.228
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	82.376.886	110.257.256

b) Anticipazioni **€ (3.054.138)**

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

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(1.671.163)	(1.996.519)
Anticipazioni per spese sanitarie	(2.935)	(25.550)
Anticipazioni per altri motivi	(1.380.040)	(2.246.747)
Totale	(3.054.138)	(4.268.816)

c) Trasferimenti e riscatti **€ (62.292.048)**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Riscatti	(6.247.143)	(3.988.481)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(39.886.426)	(27.683.699)
Trasferimenti ad altro fondo	(454.695)	(884.334)
Trasferimenti ad altro comparto	(15.703.784)	(8.110.964)
Totale	(62.292.048)	(40.667.478)

d) Trasformazioni in rendita **€ (324.523)**

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali (euro 90.030 al 31 dicembre 2020).

e) Erogazioni in forma di capitale **€ (3.759.018)**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 2.984.170 al 31 dicembre 2020).

f) Premi per prestazioni accessorie **€ (169.534)**

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 151.253 al 31 dicembre 2020).

h) Altre uscite previdenziali **€ -**

La voce rappresenta il controvalore ricavato dall'annullamento delle quote disposto sulle posizioni degli aderenti nell'ambito della rideterminazione del valore dell'imposta sostitutiva degli anni precedenti per i comparti Bilanciato Prudente e Azionario, resasi necessaria a fronte della verifica sull'applicazione dell'esenzione sugli investimenti qualificati prevista dalla Legge di Bilancio 232/2016 (euro 934 al 31 dicembre 2020).

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta **€ 1.731.390**

Al 31 dicembre 2021 la gestione finanziaria indiretta ha conseguito un risultato pari ad euro 1.806.396 ed è così composto:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
30 a) Dividendi e interessi	3.963.690	3.603.268
30 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	(2.236.979)	(1.819.798)
30 e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo	4.679	22.926
Totale	1.731.390	1.806.396

Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	(427.162)	8
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	1.653.372	(2.065.629)
Titoli di debito quotati	2.737.480	(3.475.274)
Quote di O.I.C.V.M.	-	3.302.965
Altre	-	951
Totale	3.963.690	(2.236.979)

40 – Oneri di gestione **€ (899.158)**
a) Società di gestione **€ (817.727)**

La voce si compone dalle commissioni riconosciute al gestore per l'esercizio, pari a euro -758.952:

Gestore	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Amundi	(817.727)	(758.952)
Totale	(817.727)	(758.952)

b) Depositario **€ (81.431)**

Gli oneri per servizi resi dal Depositario ammontano ad euro 81.431 (euro 75.986 al 31 dicembre 2020).

50 – Margine della gestione finanziaria **€ 832.232**

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
30 Risultato della gestione finanziaria	1.731.390	1.806.396
40 Oneri di gestione	(899.158)	(834.938)
Margine della gestione finanziaria	832.232	971.458

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ (14.846)**

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 63.314**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 65.812 al 31 dicembre 2020).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ (21.471)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 25.300 al 31 dicembre 2020).

c) Spese generali ed amministrative **€ (56.686)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 54.735 al 31 dicembre 2019).

Per un ammontare pari a euro 14.486 (euro 14.227 al 31 dicembre 2020) l'onere è costituito dal costo degli advisor rimasto direttamente a carico del comparto.

g) Oneri e proventi diversi **€ 116**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 183 al 31 dicembre 2020).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ (119)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 187 al 31 dicembre 2020).

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **€ 13.595.011**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	12.777.625	62.094.575
50 Margine della gestione finanziaria	832.232	971.458
60 Saldo della gestione amministrativa	(14.846)	(14.227)
Variazione ANDP ante imposte	13.595.011	63.051.806

80 - Imposta sostitutiva **€ (193.503)**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente (euro 116.884 a debito al 31 dicembre 2020).

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 13.401.508**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Mobiliare ex Cariparo

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Investimenti diretti	117.990	207.200
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
	d) Depositi bancari	117.990	207.200
	h) Titoli di capitale quotati	-	-
	l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	o) Ratei e risconti attivi	-	-
	q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15	Investimenti in posizioni assicurative	-	-
	a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	-	-
20	Investimenti in gestione	89.018.482	86.088.171
	a) Depositi bancari	3.329.325	2.410.175
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	40.299.367	40.866.713
	d) Titoli di debito quotati	6.298.466	4.819.371
	e) Titoli di capitale quotati	17.995.221	17.574.510
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	20.631.024	20.066.053
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	263.769	302.652
	n) Altre attività della gestione finanziaria	201.310	383
	o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	47.714
40	Attività della gestione amministrativa	773.079	708.507
	a) Cassa e depositi bancari	756.568	700.214
	d) Altre attività della gestione amministrativa	16.511	8.293
50	Crediti di imposta	-	-
Totale attività		89.909.551	87.003.878

PASSIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Passività della gestione previdenziale	586.991	600.598
	a) Debiti della gestione previdenziale	586.991	600.598
20	Passività della gestione finanziaria	56.895	43.349
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	120	190
	d) Altre passività della gestione finanziaria	56.775	43.159
40	Passività della gestione amministrativa	63.393	34.760
	b) Altre passività della gestione amministrativa	63.055	34.437
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	338	323
50	Debiti di imposta	1.693.417	476.066
Totale passività		2.400.696	1.154.773
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	87.508.855	85.849.105

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	611	792
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	(1.395.247)	(1.599.786)
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(4.794.135)	(2.137.497)
a) Contributi per le prestazioni	2.867.124	3.431.515
b) Anticipazioni	(388.389)	(825.302)
c) Trasferimenti e riscatti	(6.212.952)	(4.499.145)
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	(1.025.426)	(216.797)
f) Premi per prestazioni accessorie	(34.492)	(27.768)
g) Contributi destinati alla copertura degli oneri	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	8.329.250	3.175.764
a) Dividendi e interessi	895.319	949.570
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.433.931	2.226.194
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	-	-
40 Oneri di gestione	(178.969)	(168.842)
a) Società di gestione	(162.257)	(153.115)
b) Depositario	(16.712)	(15.727)
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	8.150.281	3.006.922
60 Saldo della gestione amministrativa	(2.979)	(3.030)
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	12.663	13.303
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(4.294)	(5.114)
c) Spese generali ed amministrative	(11.347)	(11.218)
g) Oneri e proventi diversi	23	37
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(24)	(38)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	3.353.167	866.395
80 Imposta sostitutiva	(1.693.417)	(476.066)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.659.750	390.329

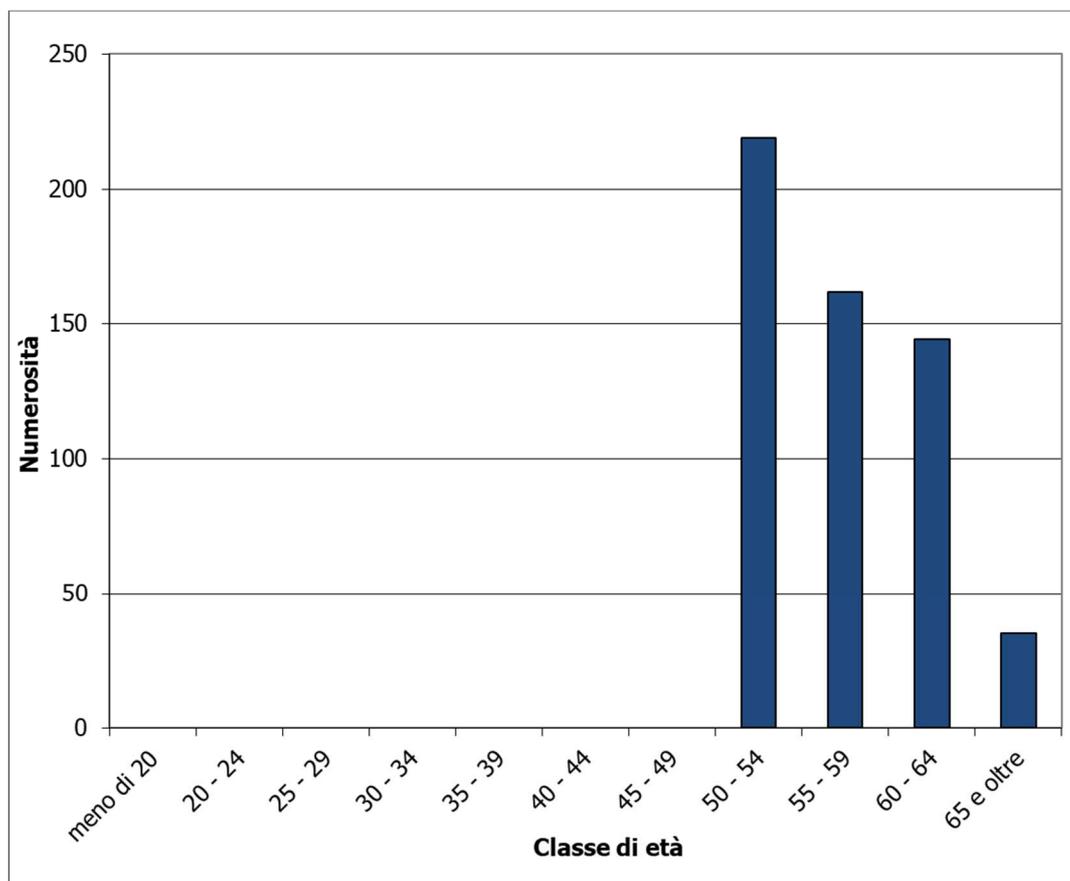
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2021, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 560 (583 al 31 dicembre 2020) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	-	-	-	0,00%
Iscritti tra 20 e 24 anni	-	-	-	0,00%
Iscritti tra 25 e 29 anni	-	-	-	0,00%
Iscritti tra 30 e 34 anni	-	-	-	0,00%
Iscritti tra 35 e 39 anni	-	-	-	0,00%
Iscritti tra 40 e 44 anni	-	-	-	0,00%
Iscritti tra 45 e 49 anni	-	-	-	0,00%
Iscritti tra 50 e 54 anni	51	168	219	39,11%
Iscritti tra 55 e 59 anni	78	84	162	28,93%
Iscritti tra 60 e 64 anni	71	73	144	25,71%
Iscritti di oltre 65 anni	20	15	35	6,25%
Totale	220	340	560	100%
Distribuzione	39,29%	60,71%	100%	

Età media: 56 anni e 1 mese



Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore euro	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	7.684.983,852		85.849.105
a) Quote emesse	259.014,555	3.024.983	
b) Quote annullate	(672.540,771)	(7.819.120)	
c) Variazione del valore quota	-	6.453.887	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		1.659.750
Quote in essere alla fine dell'esercizio	7.271.457,636		87.508.855

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a euro 12,035 (euro 11,171 al 31 dicembre 2020).

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a euro (4.794.135) corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Nel corso dell'esercizio 2021 alla fine di ciascun mese il valore della quota ha assunto le seguenti valorizzazioni:

Mese	Valore quota
Gennaio	11,163
Febbraio	11,190
Marzo	11,430
Aprile	11,474
Maggio	11,542
Giugno	11,667
Luglio	11,822
Agosto	11,896
Settembre	11,743
Ottobre	11,899
Novembre	11,919
Dicembre	12,035

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti **€ 117.990**

d) Depositi bancari **€ 117.990**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso il Depositario.

20 – Investimenti in gestione **€ 89.018.482**

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. Per il comparto è in essere due mandati:

Gestore	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Amundi Asset Management	44.878.759	43.496.184
Eurizon Capital SGR	44.139.723	42.591.987
Totale	89.018.482	86.088.171

a) Depositi bancari **€ 3.329.325**

La voce, di importo pari a euro 3.329.325, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso il Depositario (euro 2.410.175 al 31 dicembre 2020).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 40.299.367**

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 40.866.713.

d) Titoli di debito quotati **€ 6.298.466**

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 4.819.371.

e) Titoli di capitale quotati **€ 17.995.221**

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 17.574.510.

h) Quote di O.I.C.R. **€ 20.631.024**

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 20.066.653.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività.

Titolo	Codice ISIN	Categoria di bilancio	Controvalore	%
AMUNDI FUNDS INDEX E	LU0557865424	Quote di O.I.C.R.	12.489.061	13,89
AMUNDI F I NORTH AM	LU0557865770	Quote di O.I.C.R.	5.242.225	5,83
BTPS 0.05 01/23	IT0005384497	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.840.047	2,05
BTPS 0 01/24	IT0005424251	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.619.975	1,80
BTPS 0 11/22	IT0005440679	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.323.101	1,47
BTP 1.45 09/22	IT0005135840	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.005.362	1,12
SPGB 1.25 10/30	ES0000012G34	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	981.485	1,09
FRTR 0 11/30	FR0013516549	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	896.375	1,00
BTP 2.5 12/24	IT0005045270	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	856.344	0,95
SPGB 1.6 04/25	ES00000126Z1	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	799.350	0,89
BOTS ZC 02/22	IT0005434953	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	766.739	0,85
BOTS ZC 09/22	IT0005456659	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	738.346	0,82
AMUNDI EURO HI/YLD B	LU1998921347	Quote di O.I.C.R.	724.268	0,81
BTP 4.5 03/26	IT0004644735	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	704.688	0,78
SPGB 2.35 07/33	ES00000128Q6	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	688.622	0,77
EF EQ JAP-Z LTE	LU0335978358	Quote di O.I.C.R.	678.387	0,75
BTPS 0 04/24	IT0005439275	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	661.251	0,74
BGB 4.25 03/41	BE0000320292	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	658.876	0,73
BTPS 1.45 11/24	IT0005282527	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	655.200	0,73
DBR 4 01/37	DE0001135275	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	648.400	0,72
BTPS 0.95 03/23	IT0005325946	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	640.806	0,71
FRTR 3.25 05/45	FR0011461037	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	640.341	0,71
BTP 1.65 03/32	IT0005094088	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	636.996	0,71
FRIL 07/27 1.85	FR0011008705	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	626.135	0,70
NETH 1.75 07/23	NL0010418810	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	622.512	0,69
FRTR 1.5 05/31	FR0012993103	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	620.510	0,69
DBR 0.5 02/25	DE0001102374	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	610.566	0,68
BTP 5 03/22	IT0004759673	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	605.454	0,67
FRTR 1 11/25	FR0012938116	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	580.322	0,65
SPGB 2.75 10/24	ES00000126B2	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	561.432	0,62
BTPS 0.5 07/28	IT0005445306	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	549.514	0,61
T 2.375 01/23	US9128283U26	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	538.494	0,60
BOTS ZC 06/22	IT0005447187	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	531.230	0,59
FRTR 4.75 04/35	FR0010070060	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	529.029	0,59
BTPS 0.6 08/31	IT0005436693	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	526.727	0,59
FRTR 1.75 05/23	FR0011486067	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	516.705	0,57
SPGB 0.25 07/24	ES0000012E85	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	487.063	0,54
FRTR 1.75 06/39	FR0013234333	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	483.044	0,54
BTP 3.5 14/12.30	IT0005024234	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	482.588	0,54
RAGB 3.15 06/44	AT0000A0VRQ6	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	472.698	0,53
AMUNDI FUNDS INDEX E	LU0996180609	Quote di O.I.C.R.	468.213	0,52
FRTR 0 03/25	FR0013415627	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	465.062	0,52
SPGB 1.4 07/28	ES0000012B88	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	458.832	0,51
DBR 0 02/30	DE0001102499	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	449.668	0,50
AMUNDI EM LOC CUR B	LU1998917238	Quote di O.I.C.R.	442.258	0,49
MICROSOFT CORP	US5949181045	Titoli di capitale	430.308	0,48
ASML HOLDING	NL0010273215	Titoli di capitale	419.073	0,47
BTP 3.75 09/24	IT0005001547	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	415.407	0,46
SPGB 1.3 10/26	ES00000128H5	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	402.384	0,45
APPLE INC	US0378331005	Titoli di capitale	394.739	0,44
Totale			49.586.212	55,16%
Altri strumenti finanziari			35.637.866	39,64%
Totale strumenti finanziari			83.327.247	95,80%

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 Dicembre 2021 risultano le seguenti operazioni di compravendita stipulate e non ancora regolate

Posizioni Debitorie

Denominazione	Codice ISIN	Divisa	Controvalore Euro
AMUNDI F I NORTH AM	LU0557865770	EUR	200.909
Totale			200.909

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Operazioni di copertura di rischio di cambio alla chiusura del periodo:

Divisa	Tipo Operazione	Nominale	Numero operazioni
EUR	CORTA	1.395.247	1
USD	CORTA	1.600.000	1

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	17.564.729	22.196.144	538.494	-	40.299.367
Titoli di Debito quotati	734.992	4.462.898	1.100.576	-	6.298.466
Titoli di Capitale quotati	457.667	7.389.490	10.148.064	-	17.995.221
Quote di OICR	-	20.631.024	-	-	20.631.024
Depositi bancari	3.329.325	-	-	-	3.329.325
Totale	22.086.713	54.679.556	11.787.134	-	88.553.403

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Valuta	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di OICR	Depositi bancari	Totale
CAD	-	-	180.328	-	3.988	184.316
CHF	-	-	1.484.243	-	27.598	1.511.841
DKK	-	-	468.235	-	5.116	473.351
EUR	39.760.873	6.298.466	6.702.598	20.188.767	3.237.872	76.188.576
GBP	-	-	2.773.378	-	16.273	2.789.651
JPY	-	-	-	-	4.967	4.967
NOK	-	-	241.621	-	3.677	245.297
SEK	-	-	393.548	-	2.601	396.149
USD	538.494	-	5.751.270	442.258	27.233	6.759.255
Totale	40.299.367	6.298.466	17.995.221	20.631.024	3.329.325	88.553.403

Durata media finanziaria

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

Voci	Duration in anni		
	minore o pari a 1	compresa tra 1 e 3,6	maggiore di 3,6
Titoli di Stato quotati	5.274.185	14.767.825	20.257.356
Titoli di Debito quotati	553.800	1.626.880	4.117.787
Totale	5.827.985	16.394.705	24.375.143

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

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	32.129.875	31.207.640	922.235	63.337.516
Titoli di Debito quotati	2.853.244	1.279.277	1.573.967	4.132.522
Titoli di Capitale quotati	12.613.737	16.625.441	(4.011.704)	29.239.178
Quote di OICR	1.016.993	5.159.066	(4.142.073)	6.176.059
Totale	48.613.850	54.271.425	(5.657.575)	102.885.274

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicati sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2021:

	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	63.337.516	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	4.132.522	-
Titoli di Capitale quotati	19.255	5.990	25.245	29.239.178	0,086
Quote di O.I.C.R.	-	-	-	6.176.059	-
Totale	19.255	5.990	25.245	102.885.274	0,025

I) Ratei e risconti attivi

€ 263.769

La voce si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Ratei attivi su titoli di debito	258.010	292.450
Dividendi da incassare	5.759	10.202
Totale	263.769	302.652

n) Altre attività della gestione finanziaria € 201.310

La voce si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Crediti per commissioni di retrocessione	401	383
Crediti per operazioni da regolare	200.909	-
Totale	201.310	383

p) Margini e crediti su operazioni forward / future € -

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (euro 47.714 al 31 dicembre 2020).

40 – Attività della gestione amministrativa € 773.079
a) Cassa e depositi bancari € 756.568

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 700.214 al 31 dicembre 2020).

d) Altre attività della gestione amministrativa € 16.511

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 8.293 al 31 dicembre 2020).

50 – Credito di Imposta € -

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio precedente non compensato in corso d'anno (euro zero al 31 dicembre 2020).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 586.911**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 586.911**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti verso aderenti per cambio comparto	59.960	191.531
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	237.822	158.699
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	34.678	13.902
Debiti verso erario incluse addizionali	59.779	48.409
Contributi da riconciliare	204	302
Altri debiti verso aderenti	2.196	1.817
Debiti verso aderenti - Riscatto	-	185.938
Debiti verso aderenti prestazioni previdenziali	192.352	-
Totale	586.911	600.598

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 56.895**

c) Ratei e risconti passivi **€ 120**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 56.775**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti per commissione di gestione	41.152	39.131
Debiti per commissioni Depositario	4.244	4.028
Debiti per operazioni forward	11.379	-
Totale	56.775	43.159

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 63.393**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 63.055**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 34.437 al 31 dicembre 2020).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 338**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 323 al 31 dicembre 2020).

50) Debiti di Imposta **€ 1.693.417**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 476.066 al 31 dicembre 2020).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 611.

Si rilevano conti d'ordine relativi a valute da regolare per euro (1.395.247).

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (4.794.135)

a) Contributi per le prestazioni

€ 2.867.124

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Contributi da datore di lavoro	1.090.563	1.183.479
Contributi da lavoratori	310.588	521.816
T.F.R.	1.022.633	1.106.699
Contributi incassati	2.423.784	2.811.994
TFR Progresso	405.555	404.178
Contributi per coperture accessorie	34.492	27.768
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	-	-
Trasferimenti da altro comparto	3.293	187.575
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	2.867.124	3.431.515

b) Anticipazioni

€ (388.389)

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

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(162.363)	(252.434)
Anticipazioni per spese sanitarie	-	(18.914)
Anticipazioni per altri motivi	(226.026)	(553.954)
Totale	(388.389)	(825.302)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (6.212.952)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Riscatti	(1.160.626)	(588.179)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(2.849.462)	(1.527.607)
Trasferimenti ad altro fondo	-	(171.858)
Trasferimenti ad altro comparto	(2.202.864)	(2.211.501)
Totale	(6.212.952)	(4.499.145)

e) Erogazioni in forma di capitale

€ (1.025.426)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 216.797 al 31 dicembre 2020).

f) Premi per prestazioni accessorie **€ (34.492)**

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 27.768 al 31 dicembre 2020).

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta **€ 8.329.250**

Al 31 dicembre 2021 la gestione finanziaria ha conseguito un risultato pari ad euro 8.329.250 ed è così composto:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
30 a) Dividendi e interessi	895.319	949.570
30 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.433.931	2.226.194
Totale	8.329.250	3.175.764

Il dettaglio della posta per il 2021 è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	(5.812)	16.352
Titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali	201.892	(393.283)
Titoli di debito quotati	385.306	(1.191.170)
Titoli di capitale quotati	362.079	4.432.415
Quote di O.I.C.V.M.		4.706.444
Risultati su operazioni forward		(124.989)
Retrocessioni da altri fondi		1.439
Commissioni di negoziazione su operatività in titoli		(25.245)
Ritenute e bolli	(48.146)	
Altre		11.968
Totale	895.319	7.433.931

40 – Oneri di gestione **€ (178.969)**

a) Società di gestione **€ (162.257)**

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a euro 162.257:

Gestore	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Amundi	(96.583)	(92.037)
Eurizon Capital SGR	(65.674)	(61.078)
Totale	(162.257)	(153.115)

b) Depositario **€ (16.712)**

Gli oneri per servizi resi dal Depositario ammontano ad euro 16.712 (euro 15.727 al 31 dicembre 2020).

50 – Margine della gestione finanziaria **€ 8.150.281**

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
30 Risultato della gestione finanziaria	8.329.250	3.175.764
40 Oneri di gestione	(178.969)	(168.842)
Margine della gestione finanziaria	8.150.281	3.006.922

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ (2.979)**

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 12.663**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 13.303 al 31 dicembre 2020).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ (4.294)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 5.114 al 31 dicembre 2020).

c) Spese generali ed amministrative **€ (11.347)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 11.218 al 31 dicembre 2020).

Per un ammontare pari a euro 2.979 (euro 11.218 al 31 dicembre 2020) l'onere è costituito dal costo degli advisor rimasto direttamente a carico del comparto.

g) Oneri e proventi diversi **€ 23**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 37 al 31 dicembre 2020).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ (24)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 38 al 31 dicembre 2020).

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
 ante imposta sostitutiva**
€ 3.353.167

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(4.794.135)	(2.137.497)
50 Margine della gestione finanziaria	8.150.281	3.006.922
60 Saldo della gestione amministrativa	(2.979)	(3.030)
Variazione ANDP ante imposte	3.353.167	866.395

80 - Imposta sostitutiva
€ (1.693.417)

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente (euro 476.066 a credito al 31 dicembre 2020).

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ 1.659.750

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Assicurativo No Load

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Investimenti diretti	77.515	188.841
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
d) Depositi bancari	77.515	188.841
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	-	-
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	-	-
20 Investimenti in gestione	354.341.833	339.990.215
a) Depositi bancari	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.223.168	1.079.295
o) Investimenti in gestione assicurativa	353.118.665	338.910.920
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	5.028.808	4.692.493
a) Cassa e depositi bancari	4.962.193	4.659.486
d) Altre attività della gestione amministrativa	66.615	33.007
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	359.448.156	344.871.549

PASSIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Passività della gestione previdenziale	4.512.367	2.011.753
	a) Debiti della gestione previdenziale	4.512.367	2.011.753
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	252.765	137.412
	b) Altre passività della gestione amministrativa	251.402	136.128
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.363	1.284
50	Debiti di imposta	982.534	1.065.323
Totale passività		5.747.666	3.214.488
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	353.700.490	341.657.061

CONTI D'ORDINE		
<i>Contributi da ricevere</i>	2.466	3.152
<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	6.768.226	20.939.313
a) Contributi per le prestazioni	35.223.124	41.438.340
b) Anticipazioni	(3.072.931)	(3.217.091)
c) Trasferimenti e riscatti	(21.792.802)	(14.944.733)
d) Trasformazioni in rendita	(298.208)	(108.683)
e) Erogazioni in forma di capitale	(3.062.723)	(2.019.758)
f) Premi per prestazioni accessorie	(228.234)	(208.621)
g) Contributi destinati alla copertura degli oneri	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	(141)
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	6.257.737	7.010.910
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.257.737	7.010.910
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	6.257.737	7.010.910
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	51.084	52.944
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(17.323)	(20.354)
c) Spese generali ed amministrative	(33.759)	(32.587)
g) Oneri e proventi diversi	94	148
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(96)	(151)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	13.025.963	27.950.223
80 Imposta sostitutiva	(982.534)	(1.065.323)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	12.043.429	26.884.900

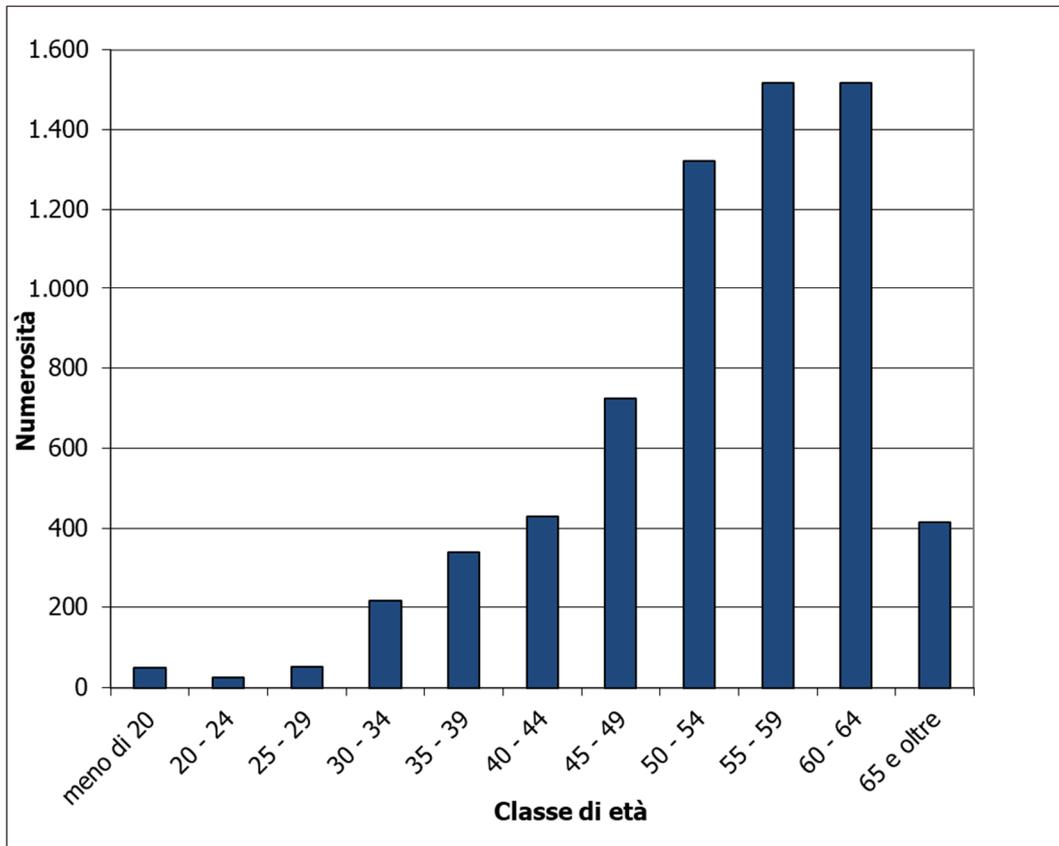
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2021, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 6.608 (6.869 al 31 dicembre 2020) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	25	24	49	0,74%
Iscritti tra 20 e 24 anni	18	8	26	0,39%
Iscritti tra 25 e 29 anni	31	22	53	0,80%
Iscritti tra 30 e 34 anni	112	104	216	3,27%
Iscritti tra 35 e 39 anni	142	198	340	5,15%
Iscritti tra 40 e 44 anni	189	240	429	6,49%
Iscritti tra 45 e 49 anni	324	401	725	10,97%
Iscritti tra 50 e 54 anni	656	666	1.322	20,01%
Iscritti tra 55 e 59 anni	821	697	1.518	22,97%
Iscritti tra 60 e 64 anni	964	552	1.516	22,94%
Iscritti di oltre 65 anni	337	77	414	6,27%
Totale	3.619	2.989	6.608	100%
Distribuzione	54,77%	45,23%	100%	

Età media: 53 anni e 2 mesi



Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore euro	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	28.198.801,842		341.657.061
a) Quote emesse	2.867.079,032	35.018.986	
b) Quote annullate	(2.311.667,771)	(28.250.761)	
c) Variazione del valore quota	-	5.275.203	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		12.043.429
Quote in essere alla fine dell'esercizio	28.754.213,103		353.700.490

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a euro 12,301 (euro 12,116 al 31 dicembre 2020).

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a euro 6.768.226 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Nel corso dell'esercizio 2021 alla fine di ciascun mese il valore della quota ha assunto le seguenti valorizzazioni:

Mese	Valore quota
Gennaio	12,124
Febbraio	12,139
Marzo	12,159
Aprile	12,176
Maggio	12,192
Giugno	12,205
Luglio	12,221
Agosto	12,238
Settembre	12,253
Ottobre	12,271
Novembre	12,285
Dicembre	12,301

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti **€ 77.515**

d) Depositi bancari **€ 77.515**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso il Depositario (euro 188.841 al 31 dicembre 2020).

20 – Investimenti in gestione **€ 354.341.833**

Le risorse del Comparto sono investite in polizze di capitalizzazione in monte (Ramo V) il cui rendimento viene determinato riducendo i rendimenti conseguiti dalle Gestioni Speciali di riferimento della percentuale commissionale applicata dalle compagnie di assicurazioni istitutrici. L'investimento in altre attività finanziarie è previsto in misura strettamente necessaria e funzionale alla gestione del *cash flow*.

Per maggiori informazioni sulla politica di gestione si rinvia a quanto esposto nella relazione sulla gestione al paragrafo "L'andamento della gestione".

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 1.223.168**

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Crediti per sottoscrizioni da ricevere	1.223.168	1.079.295
Totale	1.223.168	1.079.295

o) Investimenti in gestione assicurativa **€ 353.118.665**

La voce si compone come segue:

Polizza	Rimanenze Iniziali	Sottoscri- zioni	Riscatti Rimborsi	Risultato della gestione	Rimanenze Finali
UnipolSai Polizza 10131.31	100.805.540	4.500.000		2.119.373	107.424.913
Allianz Polizza 9837/P	65.947.365			1.010.168	66.957.533
Allianz Polizza 12074/P	25.909.168	2.100.000		400.166	28.409.334
Generali Italia Polizza 96468	146.248.847	1.350.000		2.728.038	150.326.885
Totale	338.910.920	7.950.000	-	6.257.745	353.118.665

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 5.028.808

a) Cassa e depositi bancari

€ 4.962.193

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 4.659.486 al 31 dicembre 2020).

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 66.615

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 33.007 al 31 dicembre 2020).

Passività

10. Passività della gestione previdenziale **€ 4.512.367**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 4.512.367**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti verso aderenti - Riscatto	335.674	359.144
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	1.772.501	604.030
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	201.612	287.400
Debiti verso aderenti per cambio comparto	1.277.753	148.679
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	139.897	55.324
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	488.523	260.774
Erario ritenute su redditi da capitale comprese addizionali	241.161	192.654
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	45.512	95.263
Contributi da riconciliare	823	1.201
Debiti verso aderenti	8.858	7.231
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	53	53
Totale	4.512.367	2.011.753

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 252.765**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 251.402**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 136.128 al 31 dicembre 2020).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 1.363**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 1.284 al 31 dicembre 2020).

50) Debiti di Imposta **€ 982.534**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 1.065.323 al 31 dicembre 2020).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 2.466.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 6.768.226**

a) Contributi per le prestazioni **€ 35.223.124**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Contributi da datore di lavoro	7.033.492	7.766.061
Contributi da lavoratori	4.764.858	5.055.678
T.F.R.	10.122.065	11.027.528
Contributi incassati	21.920.416	23.849.267
TFR Progresso	2.530.931	2.878.407
Contributi per coperture accessorie	228.234	208.621
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	64.893	42.865
Trasferimenti da altro comparto	10.478.650	14.459.180
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	35.223.124	41.438.340

b) Anticipazioni **€ (3.072.931)**

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

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(1.530.030)	(1.698.109)
Anticipazioni per spese sanitarie	(2.478)	(969)
Anticipazioni per altri motivi	(1.540.423)	(1.518.013)
Totale	(3.072.931)	(3.217.091)

c) Trasferimenti e riscatti **€ (21.792.802)**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Riscatti	(3.745.594)	(3.261.918)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(9.558.748)	(5.310.750)
Trasferimenti ad altro fondo	(596.900)	(227.317)
Trasferimenti ad altro comparto	(7.891.560)	(6.144.748)
Totale	(21.792.802)	(14.944.733)

d) Trasformazioni in rendita **€ (298.208)**

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali (euro 108.683 al 31 dicembre 2020).

e) Erogazioni in forma di capitale **€ (3.062.723)**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 2.019.758 al 31 dicembre 2020).

f) Premi per prestazioni accessorie **€ (228.234)**

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 208.621 al 31 dicembre 2020).

h) Altre uscite previdenziali **€ -**

La voce pari a euro 141 rappresenta al 31 dicembre 2020 il controvalore ricavato dall'annullamento delle quote disposto sulle posizioni degli aderenti nell'ambito della rideterminazione del valore dell'imposta sostitutiva degli anni precedenti per i comparti Bilanciato Prudente e Azionario, resasi necessaria a fronte della verifica in merito all'applicazione dell'esenzione sugli investimenti qualificati prevista dalla Legge di Bilancio 232/2016.

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta **€ 6.257.737**

Il risultato della gestione finanziaria e assicurativa è stato positivo per euro 6.257.737:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
30 b) Profitti e perdite da operaz. finanziarie e assicurative	6.257.737	7.010.910
Totale voce 30	6.257.737	7.010.910

Si riporta di seguito il dettaglio delle voci "Dividendi e interessi" e "Profitti e perdite da operazioni finanziarie":

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Polizze Assicurative Ramo V	-	6.257.745
Spese bancarie	-	(8)
Totale	-	6.257.737

40 – Oneri di gestione **€ -**

Non sono presenti oneri di gestione, in quanto le commissioni di gestione vengono trattenute dalle compagnie assicurative direttamente dal rendimento lordo annuo.

Al comparto non sono applicati oneri relativi al Depositario.

50 – Margine della gestione finanziaria
€ 6.257.737

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	6.257.737	7.010.910
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria	6.257.737	7.010.910

60 - Saldo della gestione amministrativa
€ -

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi
€ 51.084

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 52.944 al 31 dicembre 2020).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi
€ (17.323)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 20.354 al 31 dicembre 2020).

c) Spese generali ed amministrative
€ (33.759)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 32.587 al 31 dicembre 2020).

g) Oneri e proventi diversi
€ 94

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 148 al 31 dicembre 2020).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
€ (96)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 151 al 31 dicembre 2020).

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
 ante imposta sostitutiva**
€ 13.025.963

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	6.768.226	20.939.313
50 Margine della gestione finanziaria	6.257.737	7.010.910
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	13.025.963	27.950.223

80 - Imposta sostitutiva
€ (982.534)

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente (euro 1.065.323 al 31 dicembre 2020).

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ 12.043.429

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Assicurativo ex Carifac

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Investimenti diretti	1.010.553	522.210
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
	d) Depositi bancari	1.010.553	522.210
	h) Titoli di capitale quotati	-	-
	l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	o) Ratei e risconti attivi	-	-
	q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15	Investimenti in posizioni assicurative	-	-
	a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	-	-
20	Investimenti in gestione	17.266.840	16.977.907
	a) Depositi bancari	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titoli di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
	o) Investimenti in gestione assicurativa	17.266.840	16.977.907
	p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	179.847	164.082
	a) Cassa e depositi bancari	176.319	162.386
	d) Altre attività della gestione amministrativa	3.528	1.696
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale attività	18.457.240	17.664.199

PASSIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Passività della gestione previdenziale	50.736	31.114
	a) Debiti della gestione previdenziale	50.736	31.114
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	13.387	7.066
	b) Altre passività della gestione amministrativa	13.315	7.000
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	72	66
50	Debiti di imposta	45.787	57.736
Totale passività		109.910	95.916
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	18.347.330	17.568.283

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	535.909	699.882
a) Contributi per le prestazioni	1.036.542	1.091.163
b) Anticipazioni	(251.123)	(165.155)
c) Trasferimenti e riscatti	(232.496)	(209.219)
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	(17.014)	(16.907)
g) Contributi destinati alla copertura degli oneri	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	288.925	355.706
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	288.925	355.706
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	288.925	355.706
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.706	2.722
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(918)	(1.046)
c) Spese generali ed amministrative	(1.788)	(1.676)
g) Oneri e proventi diversi	5	8
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(5)	(8)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	824.834	1.055.588
80 Imposta sostitutiva	(45.787)	(57.736)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	779.047	997.852

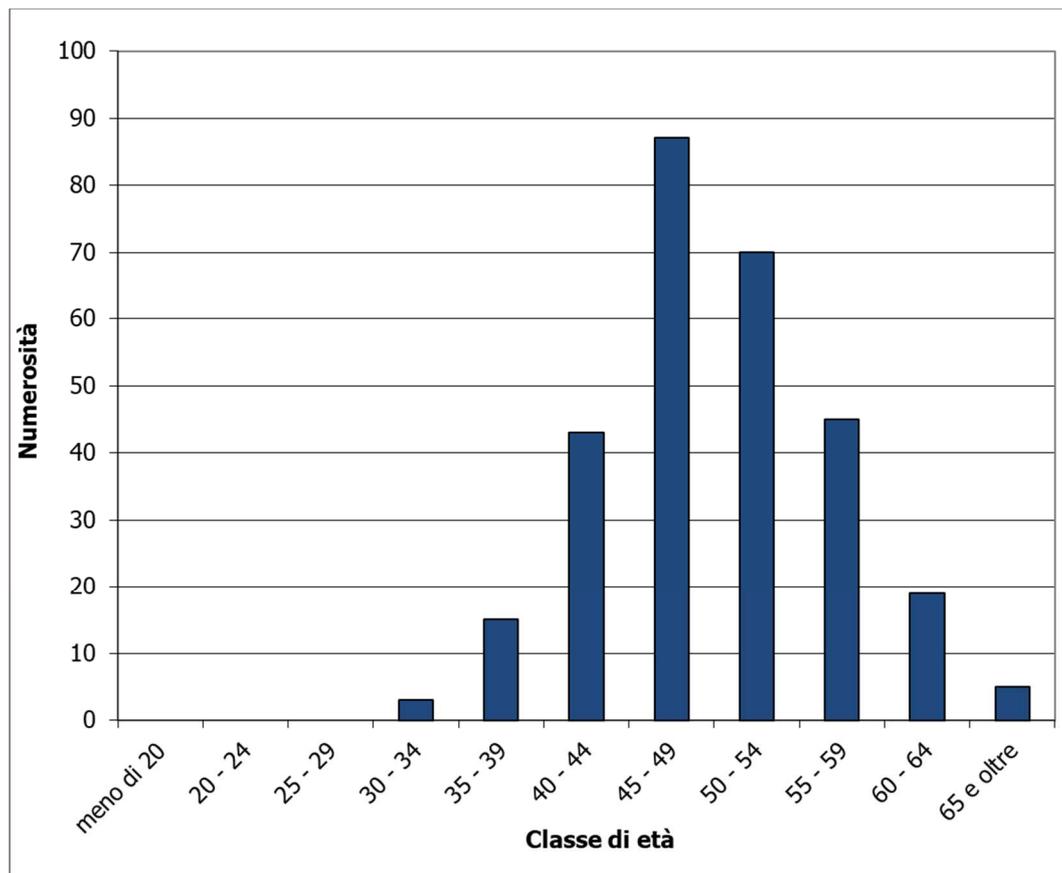
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2021, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 287 (292 al 31 dicembre 2020) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	-	-	-	0,00%
Iscritti tra 20 e 24 anni	-	-	-	0,00%
Iscritti tra 25 e 29 anni	-	-	-	0,00%
Iscritti tra 30 e 34 anni	1	2	3	1,05%
Iscritti tra 35 e 39 anni	8	7	15	5,23%
Iscritti tra 40 e 44 anni	21	22	43	14,98%
Iscritti tra 45 e 49 anni	47	40	87	30,31%
Iscritti tra 50 e 54 anni	39	31	70	24,39%
Iscritti tra 55 e 59 anni	30	15	45	15,68%
Iscritti tra 60 e 64 anni	11	8	19	6,62%
Iscritti di oltre 65 anni	3	2	5	1,74%
Totale	160	127	287	100%
Distribuzione	55,75%	44,25%	100%	

Età media: 49 anni e 8 mesi



Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore euro	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.669.420,292		17.568.283
a) Quote emesse	96.210,742	1.019.528	
b) Quote annullate	(45.626,28)	-483.619	
c) Variazione del valore quota	-	243.138	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		779.047
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.720.004,754		18.347.330

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a euro 10,667 (euro 10,524 al 31 dicembre 2020).

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a euro 535.909 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Nel corso dell'esercizio 2021 alla fine di ciascun mese il valore della quota ha assunto le seguenti valorizzazioni:

Mese	Valore quota
Gennaio	10,511
Febbraio	10,524
Marzo	10,540
Aprile	10,553
Maggio	10,568
Giugno	10,581
Luglio	10,597
Agosto	10,611
Settembre	10,625
Ottobre	10,638
Novembre	10,652
Dicembre	10,667

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti **€ 1.010.553**

d) Depositi bancari **€ 1.010.553**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso il Depositario (euro 522.210 al 31 dicembre 2020).

20 – Investimenti in gestione **€ 17.266.840**

Le risorse del Comparto sono investite in polizze di capitalizzazione in monte (Ramo V) il cui rendimento viene determinato riducendo i rendimenti conseguiti dalle Gestioni Speciali di riferimento della percentuale commissionale applicata dalle compagnie di assicurazioni istitutrici. L'investimento in altre attività finanziarie è previsto in misura strettamente necessaria e funzionale alla gestione del *cash flow*.

Per maggiori informazioni sulla politica di gestione si rinvia a quanto esposto nella relazione sulla gestione al paragrafo "L'andamento della gestione".

o) Investimenti in gestione assicurativa **€ 17.266.840**

Polizza	Rimanenze Iniziali	Sottoscrizioni	Riscatti Rimborsi	Risultato della gestione	Rimanenze Finali
Allianz Polizza conv. n. 10391/P	16.977.907			288.933	17.266.840
Totale	16.977.907			288.933	17.266.840

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 179.847**

a) Cassa e depositi bancari **€ 176.319**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (162.386 al 31 dicembre 2020)

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 3.528**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.696 al 31 dicembre 2020).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 50.736**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 50.736**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti verso aderenti – R.I.T.A.	18.172	17.929
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	6.140	-
Passività della gestione previdenziale	5.728	-
Erario ritenute su redditi da capitale comprese addizionali e comunali	12.773	9.906
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	7.410	2.845
Contributi da riconciliare	44	62
Debiti verso aderenti	469	372
Totale	50.736	31.114

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 13.387**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 13.315**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 7.000 al 31 dicembre 2020).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 72**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propongono di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 66 al 31 dicembre 2020).

50) Debiti di Imposta **€ 45.787**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 57.736 al 31 dicembre 2020).

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 535.909**

a) Contributi per le prestazioni **€ 1.036.542**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Contributi da datore di lavoro	278.365	264.492
Contributi da lavoratori	162.506	291.401
T.F.R.	516.809	518.268
Contributi incassati	957.680	1.074.161
TFR Progresso	-	-
Contributi per coperture accessorie	17.014	16.907
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	-	95
Trasferimenti da altro comparto	61.848	-
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	1.036.542	1.091.163

b) Anticipazioni **€ (251.123)**

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

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(106.170)	(65.054)
Anticipazioni per spese sanitarie	-	(13.391)
Anticipazioni per altri motivi	(144.953)	(86.710)
Totale	(251.123)	(165.155)

c) Trasferimenti e riscatti **€ (232.496)**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Riscatti	(61.454)	(61.238)
Rata R.I.T.A.	(72.254)	(71.208)
Trasferimenti ad altro comparto	(98.788)	(76.773)
Totale	€ (232.496)	(209.219)

f) Premi per prestazioni accessorie **€ (17.014)**

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 16.907 al 31 dicembre 2019).

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta **€ 288.925**

Il risultato della gestione finanziaria e assicurativa indiretta è stato positivo per euro 288.925:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
30 a) Dividendi e interessi	-	-
30 b) Profitti e perdite da operaz. finanziarie e assicurative	288.925	355.706
Totale	288.925	355.706

Si riporta di seguito il dettaglio:

Voci/Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni Finanziarie e assicurative
Risultato della gestione assicurativa	-	288.925
Spese bancarie	-	-
Totale	-	288.925

40 – Oneri di gestione **€ -**

Non sono presenti oneri di gestione, in quanto le commissioni di gestione vengono trattenute dalle compagnie assicurative direttamente dal rendimento lordo annuo.

Al comparto non sono applicati oneri relativi al Depositario.

50 – Margine della gestione finanziaria **€ 288.925**

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	288.925	355.706
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria	288.925	355.706

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

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 2.706

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 2.722 al 31 dicembre 2020).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € (918)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.046 al 31 dicembre 2020).

c) Spese generali ed amministrative € (1.788)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.676 al 31 dicembre 2020).

g) Oneri e proventi diversi € 5

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 8 al 31 dicembre 2020).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € (5)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € 824.834

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	535.909	699.882
50 Margine della gestione finanziaria	288.925	355.706
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	824.834	1.055.588

80 - Imposta sostitutiva € (45.787)

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente (euro 57.736 al 31 dicembre 2020).

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ 779.047

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Immobiliare ex Cariparo

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Investimenti diretti	15.335.822	16.408.857
a) Azioni e quote di società immobiliari	14.806.716	15.860.000
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
d) Depositi bancari	529.106	548.857
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	-	-
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	-	-
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	1.597.202	1.690.325
a) Cassa e depositi bancari	39.270	21.078
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.557.932	1.669.247
50 Crediti di imposta	29.718	149.243
Totale attività	16.962.742	18.248.425

PASSIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Passività della gestione previdenziale	127.637	85.212
	a) Debiti della gestione previdenziale	127.637	85.212
20	Passività della gestione finanziaria	1.317	1.317
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	1.317	1.317
40	Passività della gestione amministrativa	1.565.819	1.650.711
	b) Altre passività della gestione amministrativa	1.565.761	1.650.649
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	58	62
50	Debiti di imposta	-	-
Totale passività		1.694.773	1.737.240
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	15.267.969	16.511.185

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	105	152
	<i>Incapienza Fondo Plusvalenza ex art. 22</i>	476.954	254.675

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(1.124.344)	(820.785)
a) Contributi per le prestazioni	-	-
b) Anticipazioni	(59.965)	(149.806)
c) Trasferimenti e riscatti	(891.862)	(643.681)
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	(172.517)	(27.298)
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Contributi destinati alla copertura degli oneri	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	(148.590)	(135.341)
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	(148.590)	(135.341)
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	(148.590)	(135.341)
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.165	2.559
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(734)	(984)
c) Spese generali ed amministrative	(1.431)	(1.574)
g) Oneri e proventi diversi	4	6
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(4)	(7)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	(1.272.934)	(956.126)
80 Imposta sostitutiva	29.718	27.068
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	(1.243.216)	(929.058)

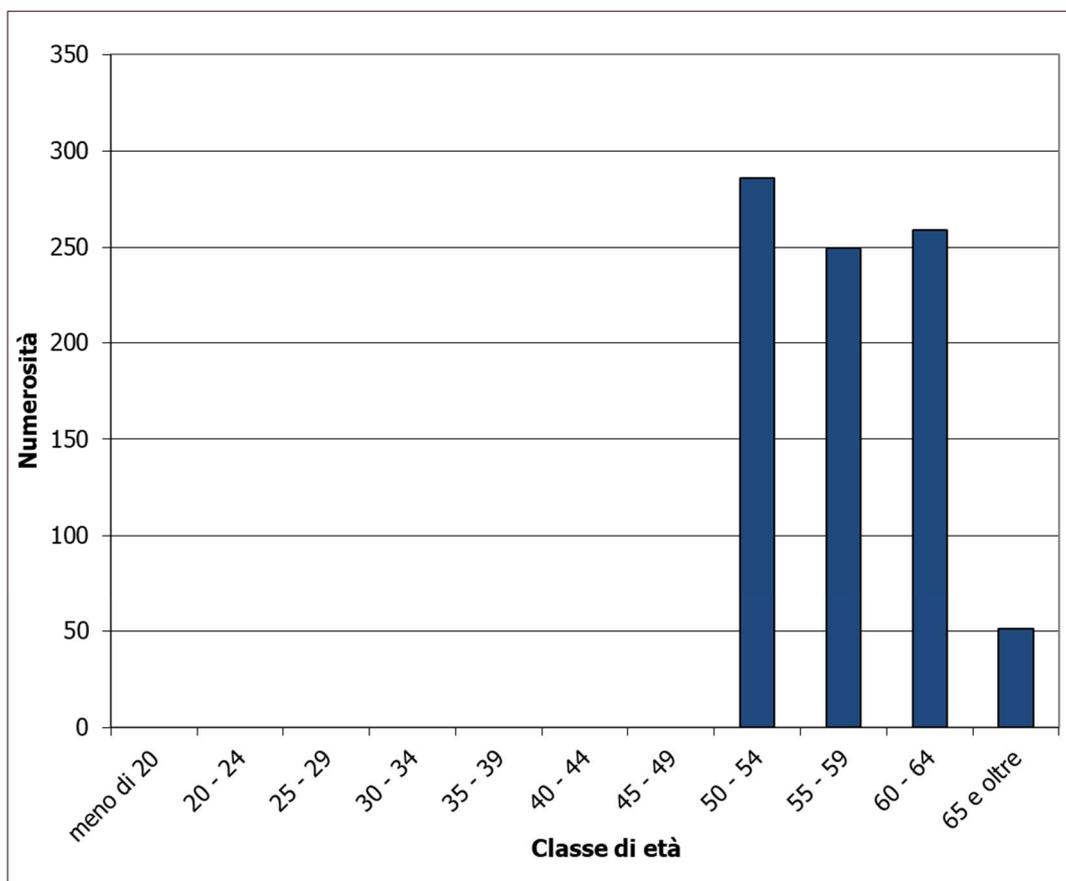
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2021, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 846 (874 al 31 dicembre 2020) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 20 e 24 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 25 e 29 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 30 e 34 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 35 e 39 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 40 e 44 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 45 e 49 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 50 e 54 anni	73	213	286	33,81%
Iscritti tra 55 e 59 anni	118	132	250	29,55%
Iscritti tra 60 e 64 anni	112	147	259	30,61%
Iscritti di oltre 65 anni	32	19	51	6,03%
Totale	335	511	846	100%
Distribuzione	39,60%	60,40%	100%	

Età media: 57 anni e 6 mesi



Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore euro	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.757.603,198		16.511.185
a) Quote emesse	-	-	
b) Quote annullate	(120.340,351)	(1.124.344)	
c) Variazione del valore quota	-	(118.872)	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		(1.243.216)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.637.262,847		15.267.969

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a euro 9,325 (euro 9,394 al 31 dicembre 2020).

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a euro (1.124.344) corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Nel corso dell'esercizio 2021 alla fine di ciascun mese il valore della quota ha assunto le seguenti valorizzazioni:

Mese	Valore quota
Gennaio	9,383
Febbraio	9,383
Marzo	9,383
Aprile	9,383
Maggio	9,325
Giugno	9,325
Luglio	9,325
Agosto	9,325
Settembre	9,325
Ottobre	9,325
Novembre	9,325
Dicembre	9,325

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

€ 15.335.822

	Azioni e quote di società immobiliari
Esistenze iniziali	15.860.000
<u>Incrementi da:</u>	-
Acquisti/trasferimenti da altri comparti	-
Rivalutazioni	-
Altri	-
<u>Decrementi da:</u>	(1.053.284)
Vendite/trasferimenti ad altri comparti	-
Rimborsi	-
Svalutazioni	(125.000)
Altri	(928.284)
Rimanenze finali	14.806.716

a) Azioni e quote di società immobiliari

€ 14.806.716

La voce è relativa al valore della società Immobiliare Contarine srl (in allegato il bilancio della società approvato in data 29 aprile 2022).

d) Depositi bancari

€ 529.106

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso il Depositario (euro 548.857 al 31 dicembre 2020).

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 1.597.202

a) Cassa e depositi bancari

€ 39.270

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 21.078 al 31 dicembre 2020).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 1.557.932**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.669.247 al 31 dicembre 2020). Per euro 1.555.109 la voce è relativa alla posta creditoria verso il Fondo Plusvalenza ex art. 22 (voce 40b del passivo), Fondo che alla data di redazione del bilancio risulta quindi totalmente azzerato.

50 – Credito di Imposta **€ 29.718**

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 149.243 al 31 dicembre 2020).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 127.637

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 127.637

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	78.014	43.497
Debiti verso aderenti - Riscatti	12.564	29.324
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	20.502	-
Erario ritenute su redditi da capitale e addizionali	10.219	9.310
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	5.928	2.674
Contributi da riconciliare	35	58
Debiti verso aderenti	375	349
Totale	127.637	85.212

20 – Passività della gestione finanziaria

€ 1.317

La voce al 31 dicembre 2020 era pari a euro 1.317.

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 1.565.819

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 1.565.761

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.650.649 al 31 Dicembre 2020).

La voce al 31 dicembre 2021 è composta principalmente dal Fondo Plusvalenze ex art. 22 dello Statuto della Cassa di Previdenza del Personale della Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo per euro 1.555.109. Il Fondo Plusvalenze, come specificato nel commento alla voce 40d delle attività risulta di fatto azzerato.

	Fondo Plusvalenze Ex art. 22
Esistenze iniziali	1.644.070
Decremento per minusvalenze attribuite su vendite immobili Contarine srl	(88.961)
Rimanenze finali	1.555.109

Per la parte residuale la voce rappresenta la quota attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 58

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 62 al 31 Dicembre 2020).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 105.

Si segnala inoltre l'iscrizione fra i conti d'ordine della posta relativa all'incapienza del Fondo Plusvalenze ex art. 22 rispetto alle minusvalenze di valutazione alla data per euro 476.954.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (1.124.344)

a) Contributi per le prestazioni

€ -

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Contributi da datore di lavoro	-	-
Contributi da lavoratori	-	-
T.F.R.	-	-
Contributi incassati	-	-
Contributi per coperture accessorie	-	-
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	-	-
Trasferimenti da altro comparto	-	-
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	-	-

b) Anticipazioni

€ (59.965)

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

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(17.721)	(42.100)
Anticipazioni per spese sanitarie	-	(2.132)
Anticipazioni per altri motivi	(42.244)	(105.574)
Totale	(59.965)	(149.806)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (891.862)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Riscatti	(243.750)	(108.889)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(648.112)	(514.498)
Trasferimenti ad altro fondo	-	(20.294)
Totale	(891.862)	(643.681)

e) Erogazioni in forma di capitale

€ (172.517)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 27.298 al 31 dicembre 2020).

20 - Saldo della gestione finanziaria diretta
€ (148.590)

Il risultato della gestione finanziaria e assicurativa è stato negativo per euro 148.590:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 a) Dividendi e interessi	-	-
20 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	(148.590)	(135.341)
Totale	(148.590)	(135.341)

Si riporta di seguito il dettaglio delle voci "Dividendi e interessi" e "Profitti e perdite da operazioni finanziarie":

Voci/Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni Finanziarie e assicurative
Società immobiliare Contarine	-	(125.000)
Sopravvenienze attive	-	(23.582)
Spese bancarie	-	(8)
Totale	-	(148.590)

50 – Margine della gestione finanziaria
€ (148.590)

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	(148.590)	(135.341)
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria	(148.590)	(135.341)

60 - Saldo della gestione amministrativa
€ -

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi
€ 2.165

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 2.559 al 31 dicembre 2020).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi
€ (734)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 984 al 31 dicembre 2020).

c) Spese generali ed amministrative **€ (1.431)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.574 al 31 dicembre 2020).

g) Oneri e proventi diversi **€ 4**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 6 al 31 dicembre 2020).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ (4)**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 7 al 31 dicembre 2020).

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **€ (1.272.934)**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(1.124.344)	(820.785)
50 Margine della gestione finanziaria	(148.590)	(135.341)
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	(1.272.934)	(956.126)

80 - Imposta sostitutiva **€ 29.718**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente (a credito per euro 27.608 al 31 dicembre 2020).

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ (1.243.216)**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Assicurativo Tradizionale

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2020	31 dicembre 2020
10 Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
d) Depositi bancari	-	-
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	368.882.728	386.458.387
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	368.882.728	386.458.387
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	3.439.842	4.987.258
a) Cassa e depositi bancari	3.369.890	4.946.708
d) Altre attività della gestione amministrativa	69.952	40.550
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	372.322.570	391.445.645

PASSIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Passività della gestione previdenziale	1.118.830	2.649.756
	a) Debiti della gestione previdenziale	1.118.830	2.649.756
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	266.713	157.455
	b) Altre passività della gestione amministrativa	265.289	156.002
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.424	1.453
50	Debiti di imposta	2.054.299	2.180.047
	Totale passività	3.439.842	4.987.258
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	368.882.728	386.458.387

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	2.576	3.565
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(27.017.737)	(23.705.724)
a) Contributi per le prestazioni	2.931.939	2.696.691
b) Anticipazioni	(2.548.437)	(2.464.797)
c) Trasferimenti e riscatti	(22.014.994)	(19.438.129)
d) Trasformazioni in rendita	(594.283)	(229.736)
e) Erogazioni in forma di capitale	(4.773.041)	(4.252.968)
f) Premi per prestazioni accessorie	(18.921)	(16.785)
g) Contributi destinati alla copertura degli oneri	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	11.496.377	12.971.544
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	11.496.377	12.971.544
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	11.496.377	12.971.544
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	53.357	59.886
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(18.094)	(23.021)
c) Spese generali ed amministrative	(35.258)	(36.860)
g) Oneri e proventi diversi	98	165
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(103)	(170)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	(15.521.360)	(10.734.180)
80 Imposta sostitutiva	(2.054.299)	(2.180.047)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	(17.575.659)	(12.914.227)

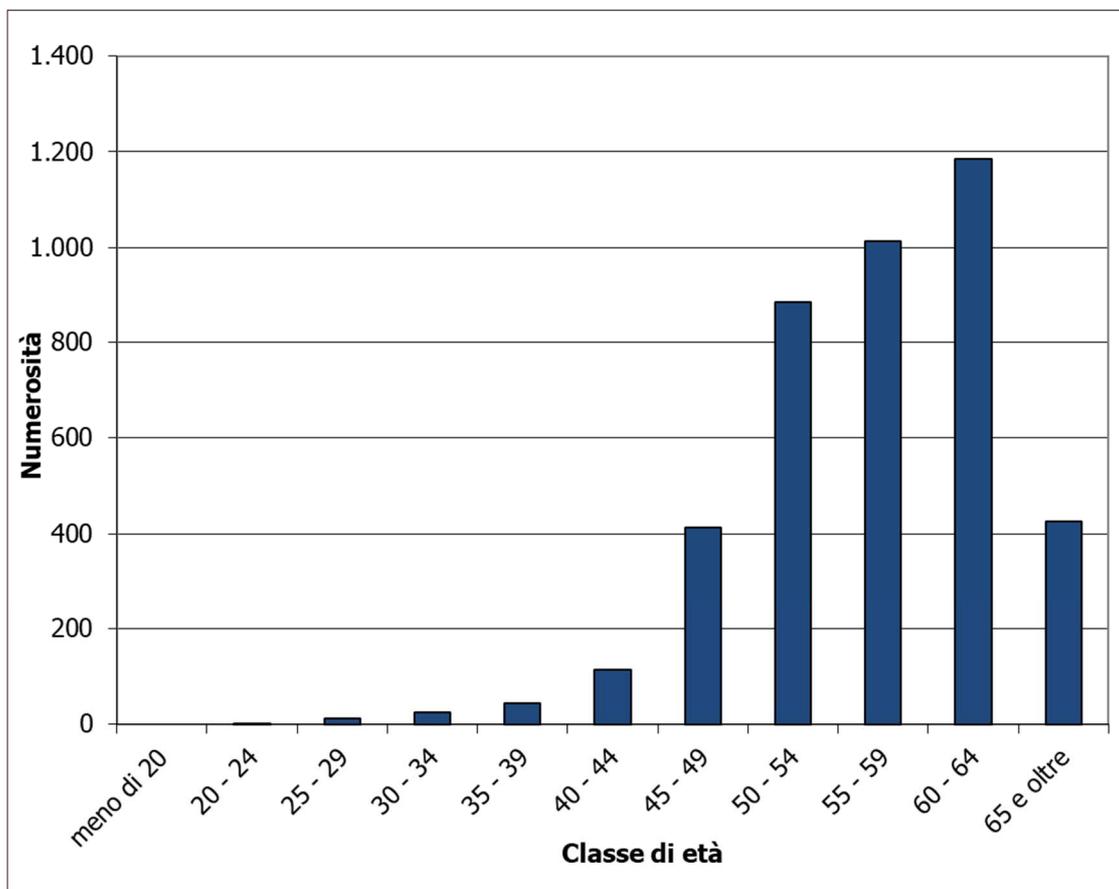
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2021, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 4.119 (4.311 al 31 dicembre 2020) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 20 e 24 anni	1	1	2	0,05%
Iscritti tra 25 e 29 anni	8	4	12	0,29%
Iscritti tra 30 e 34 anni	19	5	24	0,58%
Iscritti tra 35 e 39 anni	18	27	45	1,09%
Iscritti tra 40 e 44 anni	41	73	114	2,77%
Iscritti tra 45 e 49 anni	205	207	412	10,00%
Iscritti tra 50 e 54 anni	431	455	886	21,51%
Iscritti tra 55 e 59 anni	531	483	1.014	24,62%
Iscritti tra 60 e 64 anni	806	378	1.184	28,74%
Iscritti di oltre 65 anni	334	92	426	10,34%
Totale	2.394	1.725	4.119	100%
Distribuzione	58,12%	41,88%	100%	

Età media: 57 anni e 4 mesi



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 368.882.728**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 368.882.728**

Al 31 dicembre 2021 la voce ammonta ad euro 368.882.728 (euro 386.458.387 al 31 dicembre 2020) e rappresenta la riserva matematica stimata al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa UnipolSai.

Tale riserva è al lordo dell'imposta sostitutiva "teorica" in quanto calcolata sulla rivalutazione "stimata" della riserva matematica di competenza; infatti, avendo la polizza decorrenza il 1° gennaio di ogni anno, l'imposta definitiva viene comunicata dalla Compagnia di Assicurazione solitamente nel mese di marzo o aprile di ogni anno con riferimento alla riserva maturata al 1° gennaio dello stesso anno; sulla base di tale comunicazione il Fondo provvede entro il 16 febbraio dell'anno successivo al versamento dell'imposta sostitutiva definitiva così come previsto dalla normativa fiscale vigente.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 3.439.842**

a) Cassa e depositi bancari **€ 3.369.890**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 4.946.708 al 31 dicembre 2020).

La voce comprende l'imposta sostitutiva dovuta dalla Compagnia in relazione alla rivalutazione applicata con effetto 1° gennaio 2021 alle riserve matematiche degli iscritti ancora presenti in polizza alla fine dell'esercizio per la parte accreditata entro 31 dicembre 2021 per euro 1.922.825.

Si rileva inoltre che nel corso dell'esercizio la Compagnia di Assicurazione ha versato euro 131.474 in relazione alle riserve matematiche liquidate al Fondo per gli iscritti che hanno percepito prestazioni nel corso dell'esercizio (maturati per effetto della rivalutazione applicata in data 1° gennaio 2021 e per quella applicata al momento della liquidazione per il periodo decorrente tra il 2 gennaio 2021 e il momento della liquidazione).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 69.952**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 39.850 al 31 dicembre 2020).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 1.118.830**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 1.118.830**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	200.110	780.340
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	79.365	67.486
Debiti verso aderenti - Riscatto	288.114	846.153
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	143.117	665.744
Erario ritenute su redditi da capitale incluse addizionali	251.891	217.917
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	146.122	62.579
Contributi da riconciliare	859	1.358
Debiti verso aderenti	9.252	8.179
Totale	1.118.830	2.649.756

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 266.713**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 265.289**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 156.002 al 31 dicembre 2020).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 1.424**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 1.453 al 31 dicembre 2020).

50) Debiti di Imposta **€ 2.054.299**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 2.180.047 al 31 dicembre 2020).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 2.576.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (27.017.737)

a) Contributi per le prestazioni

€ 2.931.939

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Contributi da datore di lavoro	532.800	570.272
Contributi da lavoratori	600.933	645.515
T.F.R.	692.068	731.077
Contributi incassati	1.825.801	1.946.864
Contributi per coperture accessorie	18.921	16.785
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	71.968	76.131
Trasferimenti da altro comparto	837.396	478.957
TFR pregresso	177.853	177.954
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	2.931.939	2.696.691

b) Anticipazioni

€ (2.548.437)

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

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(1.446.991)	(1.021.874)
Anticipazioni per spese sanitarie	-	-
Anticipazioni per altri motivi	(1.101.446)	(1.442.923)
Totale	(2.548.437)	(2.464.797)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (22.014.994)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Riscatti	(3.654.326)	(5.784.040)
RITA (rendita integrativa temporanea anticipata)	(12.042.068)	(8.418.549)
Trasferimenti ad altro fondo	(1.562.659)	(607.102)
Trasferimenti ad altro comparto	(4.755.941)	(4.628.438)
Totale	(22.014.994)	(19.438.129)

d) Trasformazioni in rendita **€ (594.283)**

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali (euro 229.736 al 31 dicembre 2020).

e) Erogazioni in forma di capitale **€ (4.773.041)**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni (euro 4.252.968 al 31 dicembre 2020).

f) Premi per prestazioni accessorie **€ (18.921)**

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 16.785 al 31 dicembre 2020).

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta **€ 11.496.377**
f) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative **€ 11.496.377**

Al 31 dicembre 2021 il rendimento stimato conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 11.496.377 (euro 12.971.544 al 31 dicembre 2020).

40 – Oneri di gestione **€ -**

Non sono presenti oneri di gestione, in quanto le commissioni di gestione vengono trattenute dalle compagnie assicurative direttamente dal rendimento lordo annuo.

Al comparto non sono applicati oneri relativi al Depositario.

50 – Margine della gestione finanziaria e assicurativa **€ 11.496.377**

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	11.496.377	12.971.544
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria	11.496.377	12.971.544

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

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 53.357

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 59.886 al 31 dicembre 2020).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € (18.094)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 23.021 al 31 dicembre 2020).

c) Spese generali ed amministrative € (35.258)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 36.860 al 31 dicembre 2020).

g) Oneri e proventi diversi € 98

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 165 al 31 dicembre 2020).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € (103)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 170 al 31 dicembre 2020).

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € (15.521.360)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(27.017.737)	(23.705.724)
50 Margine della gestione finanziaria	11.496.377	12.971.544
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	(15.521.360)	(10.734.180)

80 - Imposta sostitutiva

€ (2.054.299)

Al 31 dicembre 2021 la voce ammonta ad euro 2.054.299 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente (euro 2.180.047 al 31 dicembre 2020).

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ (17.575.659)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Assicurativo Garantito

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
d) Depositi bancari	-	-
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	321.320.908	322.426.232
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	321.320.908	322.426.232
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	2.729.628	2.620.944
a) Cassa e depositi bancari	1.466.341	1.348.890
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.263.287	1.272.054
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	324.050.536	325.047.176

PASSIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Passività della gestione previdenziale	1.264.746	1.223.811
	a) Debiti della gestione previdenziale	1.264.746	1.223.811
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	229.746	129.688
	b) Altre passività della gestione amministrativa	228.507	128.476
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.239	1.212
50	Debiti di imposta	1.235.136	1.267.445
	Totale passività	2.729.628	2.620.944
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	321.320.908	322.426.232

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	2.242	2.974
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(8.174.686)	1.458.205
a) Contributi per le prestazioni	14.759.479	16.048.226
b) Anticipazioni	(2.185.407)	(2.070.371)
c) Trasferimenti e riscatti	(18.056.880)	(14.153.661)
d) Trasformazioni in rendita	(121.916)	(29.905)
e) Erogazioni in forma di capitale	(2.359.818)	(1.057.978)
f) Premi per prestazioni accessorie	(210.144)	(194.516)
g) Contributi destinati alla copertura degli oneri	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	8.304.498	7.707.509
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	8.304.498	7.707.509
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	8.304.498	7.707.509
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	46.430	49.964
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(15.746)	(19.207)
c) Spese generali ed amministrative	(30.682)	(30.753)
g) Oneri e proventi diversi	84	138
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(86)	(142)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	129.812	6.249.304
80 Imposta sostitutiva	(1.235.136)	(1.267.445)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	(1.105.324)	4.981.859

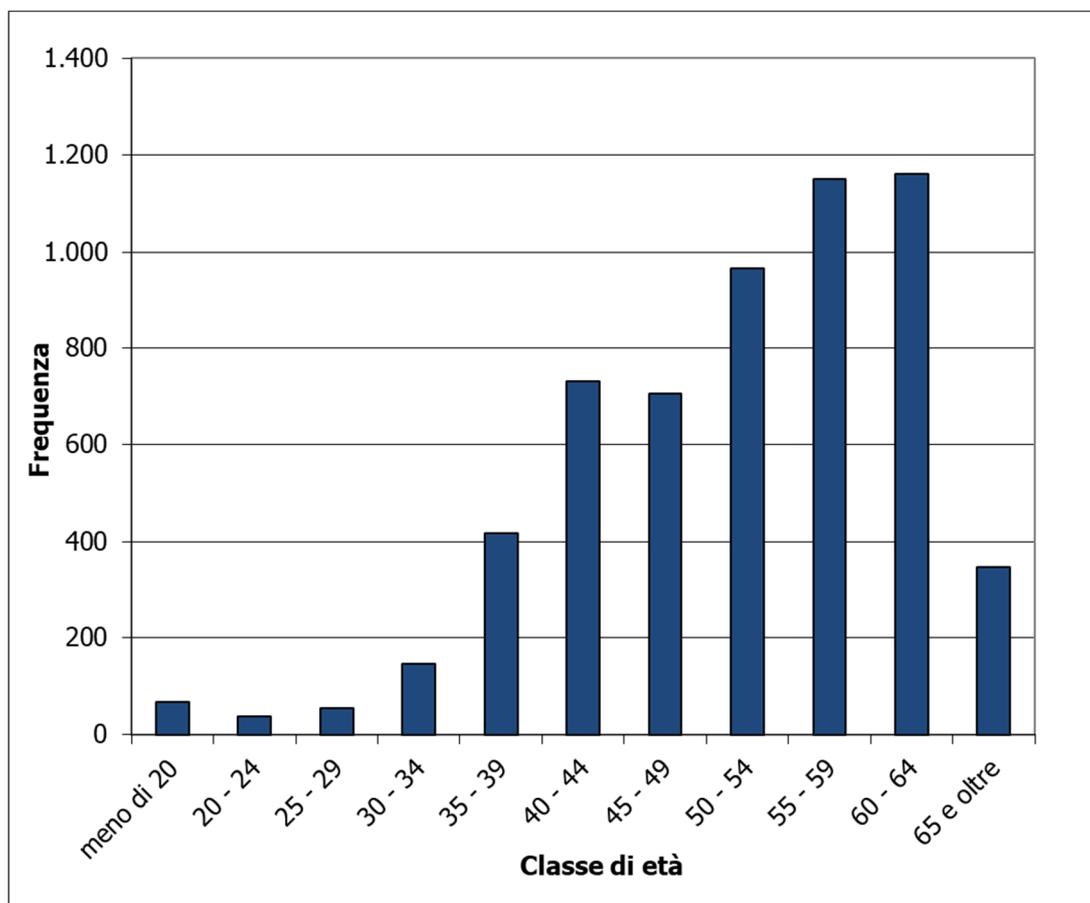
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2021, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 5.787 (6.004 al 31 dicembre 2020) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	36	31	67	1,16%
Iscritti tra 20 e 24 anni	19	19	38	0,66%
Iscritti tra 25 e 29 anni	22	33	55	0,95%
Iscritti tra 30 e 34 anni	72	74	146	2,52%
Iscritti tra 35 e 39 anni	151	266	417	7,21%
Iscritti tra 40 e 44 anni	268	463	731	12,63%
Iscritti tra 45 e 49 anni	288	418	706	12,20%
Iscritti tra 50 e 54 anni	409	558	967	16,71%
Iscritti tra 55 e 59 anni	600	551	1.151	19,89%
Iscritti tra 60 e 64 anni	598	563	1.161	20,06%
Iscritti di oltre 65 anni	245	103	348	6,01%
Totale	2.708	3.079	5.787	100%
Distribuzione	46,79%	53,21%	100%	

Età media: 51 anni e 7 mesi



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 321.320.908**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 321.320.908**

Al 31 dicembre 2021 la voce ammonta ad euro 321.320.908 (euro 322.426.232 al 31 dicembre 2020) e rappresenta la riserva matematica al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa Fideuram Vita.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 2.729.628**

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.466.341**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.348.890 al 31 dicembre 2020).

La voce comprende inoltre gli accrediti che nel corso dell'esercizio la Compagnia di Assicurazione ha versato per euro 32.394 in relazione alle riserve matematiche liquidate al Fondo per gli iscritti che hanno percepito prestazioni nel corso dell'esercizio (applicata al momento della liquidazione per il periodo decorrente tra il 1° gennaio 2021 e il momento della liquidazione).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 1.263.287**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.272.054 al 31 dicembre 2020).

La voce comprende per euro 1.202.742 gli accrediti attesi dalla Compagnia di Assicurazione per l'imposta sostitutiva dovuta in relazione alla rivalutazione applicata con effetto 31 dicembre 2021 alle riserve matematiche degli iscritti ancora presenti in polizza.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 1.264.746**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 1.264.746**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti verso aderenti per anticipazioni	212.572	200.328
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	242.858	182.328
Debiti verso aderenti - Riscatti	228.026	134.291
Debiti verso aderenti	8.051	6.824
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	221.068	451.973
Debiti verso aderenti – Trasferimenti in uscita	5.080	12.914
Erario ritenute su redditi da capitale	219.191	181.810
Contributi da riconciliare	748	1.133
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	127.152	52.210
Totale	1.264.746	1.223.811

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 229.746**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 228.507**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 128.476 al 31 dicembre 2020).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 1.239**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 1.212 al 31 dicembre 2020).

50) Debiti di Imposta **€ 1.235.136**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 1.267.445 al 31 dicembre 2020).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 2.242.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (8.174.686)

a) Contributi per le prestazioni

€ 14.759.479

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Contributi da datore di lavoro	4.454.007	4.897.533
Contributi da lavoratori	2.114.293	2.169.057
T.F.R.	6.342.832	6.812.852
Contributi incassati	12.911.132	13.879.442
TFR pregresso	1.636.527	1.900.559
Contributi per coperture accessorie	210.144	194.516
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	-	63.063
Trasferimenti da altro comparto	1.676	10.646
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	14.759.479	16.048.226

b) Anticipazioni

€ (2.185.407)

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

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(1.070.637)	(886.113)
Anticipazioni per spese sanitarie	(60.592)	(4.749)
Anticipazioni per altri motivi	(1.054.178)	(1.179.509)
Totale	(2.185.407)	(2.070.371)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (18.056.880)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Riscatti	(2.733.460)	(1.900.154)
RITA (rendita integrativa temporanea anticipata)	(7.965.142)	(5.410.391)
Trasferimenti ad altro fondo	(238.600)	(249.004)
Trasferimenti ad altro comparto	(7.119.678)	(6.594.112)
Totale	(18.056.880)	(14.153.661)

d) Trasformazioni in rendita **€ (121.916)**

La voce è riferita alle liquidazioni effettuate per il pagamento del premio per l'attivazione della rendita al momento della maturazione dei requisiti previdenziali (euro 29.905 al 31 dicembre 2020).

e) Erogazioni in forma di capitale **€ (2.359.818)**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 1.057.978 al 31 dicembre 2020).

f) Premi per prestazioni accessorie **€ (210.144)**

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 194.516 al 31 dicembre 2020).

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta **€ 8.304.498**
f) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative **€ 8.304.498**

Al 31 dicembre 2021 il rendimento conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 8.304.498 (euro 7.707.509 al 31 dicembre 2020).

40 – Oneri di gestione **€ -**

Non sono presenti oneri di gestione, in quanto le commissioni di gestione vengono trattenute dalle compagnie assicurative direttamente dal rendimento lordo annuo.

Al comparto non sono applicati oneri relativi al Depositario.

50 – Margine della gestione finanziaria e assicurativa **€ 8.304.498**

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.304.498	7.707.509
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	8.304.498	7.707.509

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

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 46.430

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 49.964 al 31 dicembre 2020).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € (15.746)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 19.207 al 31 dicembre 2020).

c) Spese generali ed amministrative € (30.682)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 30.753 al 31 dicembre 2020).

g) Oneri e proventi diversi € 84

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 138 al 31 dicembre 2020).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € (86)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 142 al 31 dicembre 2020).

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € 6.249.304

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(8.174.686)	(1.458.205)
50 Margine della gestione finanziaria	8.304.498	7.707.509
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	129.812	6.249.304

80 - Imposta sostitutiva
€ (1.235.136)

Al 31 dicembre 2021 la voce ammonta ad euro 1.235.136 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente.

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Su liquidazioni in corso d'anno	(32.394)	(26.539)
Su riserva alla fine dell'esercizio	(1.202.742)	(1.240.906)
Totale	(1.235.136)	(1.267.445)

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ (1.105.324)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Assicurativo Garantito Sezione BIS

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
d) Depositi bancari	-	-
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	51.007.210	53.767.972
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	51.007.210	53.767.972
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	516.142	464.753
a) Cassa e depositi bancari	272.295	213.390
d) Altre attività della gestione amministrativa	243.847	251.363
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	51.523.352	54.232.725

PASSIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Passività della gestione previdenziale	232.239	188.877
	a) Debiti della gestione previdenziale	232.239	188.877
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	36.414	21.625
	b) Altre passività della gestione amministrativa	36.218	21.423
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	196	202
50	Debiti di imposta	247.489	254.251
	Totale passività	516.142	464.753
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	51.007.210	53.767.972

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	355	496
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(4.286.756)	(2.115.484)
a) Contributi per le prestazioni	1.456.003	1.678.560
b) Anticipazioni	(280.847)	(341.642)
c) Trasferimenti e riscatti	(4.371.336)	(3.196.753)
d) Trasformazioni in rendita	(251.702)	-
e) Erogazioni in forma di capitale	(827.788)	(246.247)
f) Premi per prestazioni accessorie	(11.086)	(9.402)
g) Contributi destinati alla copertura degli oneri	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	1.773.483	1.770.562
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	1.773.483	1.770.562
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.773.483	1.770.562
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	7.360	8.332
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(2.495)	(3.203)
c) Spese generali ed amministrative	(4.864)	(5.127)
g) Oneri e proventi diversi	13	22
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(14)	(24)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	(2.513.273)	(344.922)
80 Imposta sostitutiva	(247.489)	(254.251)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	(2.760.762)	(599.173)

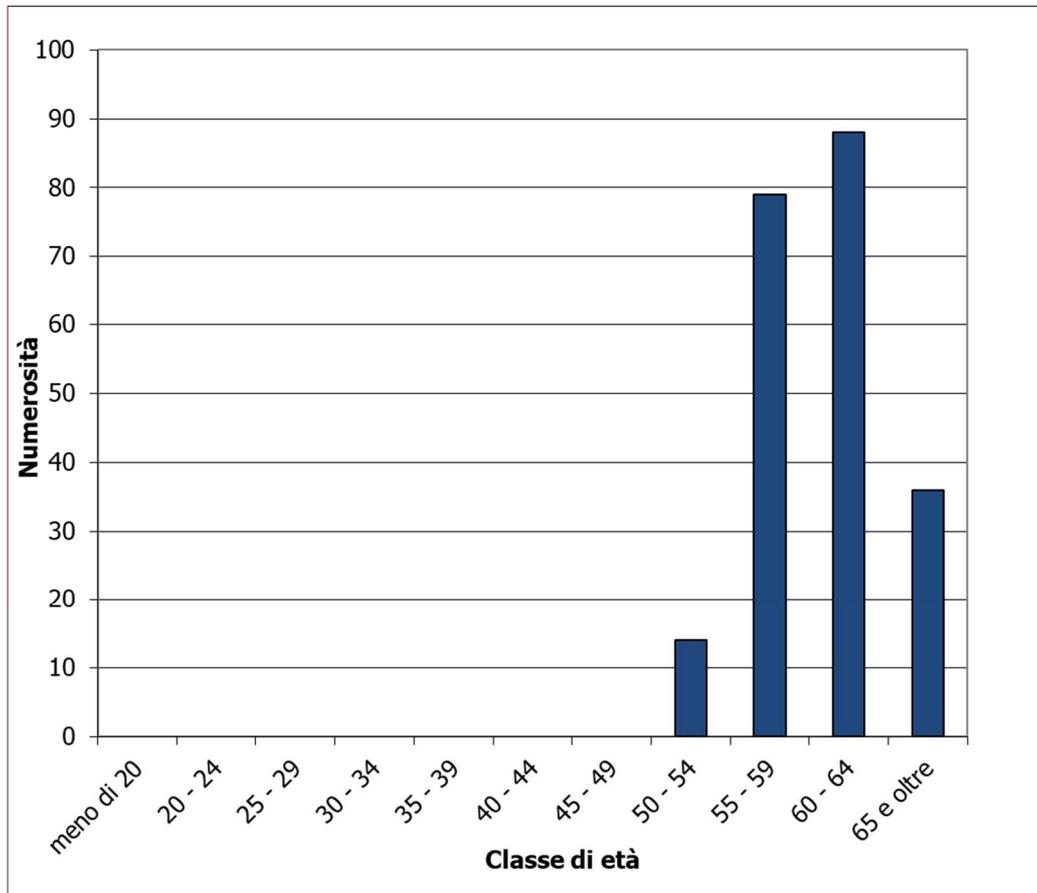
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2021, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 217 (230 al 31 dicembre 2020) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 20 e 24 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 25 e 29 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 30 e 34 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 35 e 39 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 40 e 44 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 45 e 49 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 50 e 54 anni	3	11	14	6,45%
Iscritti tra 55 e 59 anni	45	34	79	36,41%
Iscritti tra 60 e 64 anni	54	34	88	40,55%
Iscritti di oltre 65 anni	24	12	36	16,59%
Totale	126	91	217	100%
Distribuzione	58,06%	41,94%	100%	

Età media: 60 anni e 6 mesi



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 51.007.210**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 51.007.210**

Al 31 dicembre 2021 la voce ammonta ad euro 51.007.210 (euro 53.767.972 al 31 dicembre 2020) e rappresenta la riserva matematica al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa Fideuram Vita.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 516.142**

a) Cassa e depositi bancari **€ 272.295**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 213.390 al 31 dicembre 2020).

La voce comprende inoltre gli accrediti che nel corso dell'esercizio la Compagnia di Assicurazione ha versato per euro 23.240 in relazione alle riserve matematiche liquidate al Fondo per gli iscritti che hanno percepito prestazioni nel corso dell'esercizio (applicata al momento della liquidazione per il periodo decorrente tra il 1° gennaio 2021 e il momento della liquidazione).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 243.847**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 251.363 al 31 dicembre 2020).

La voce comprende per euro 234.249 gli accrediti attesi dalla Compagnia di Assicurazione per l'imposta sostitutiva dovuta in relazione alla rivalutazione applicata con effetto 31 dicembre 2021 alle riserve matematiche degli iscritti ancora presenti in polizza.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 232.239**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 232.239**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti verso aderenti	1.276	1.138
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	-	148.524
Debiti verso aderenti - Riscatti	175.945	-
Erario ritenute su redditi da capitale	34.744	30.319
Contributi da riconciliare	119	189
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	20.155	8.707
Totale	232.239	188.877

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 36.414**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 36.218**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 21.423 al 31 dicembre 2020).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 196**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 202 al 31 dicembre 2020).

50) Debiti di Imposta **€ 247.489**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 254.251 al 31 dicembre 2020).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 355.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (4.286.756)

a) Contributi per le prestazioni

€ 1.456.003

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Contributi da datore di lavoro	444.634	472.336
Contributi da lavoratori	404.763	357.999
T.F.R.	474.437	488.871
Contributi incassati	1.323.834	1.319.206
TFR Progresso	121.083	-
Contributi per coperture accessorie	11.086	9.402
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	-	-
Trasferimenti da altro comparto	-	349.952
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	1.456.003	1.678.560

b) Anticipazioni

€ (280.847)

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

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(45.675)	(148.184)
Anticipazioni per spese sanitarie	-	-
Anticipazioni per altri motivi	(235.172)	(193.458)
Totale	(280.847)	(341.642)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (4.371.336)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Riscatti	(238.455)	(301.029)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(4.025.652)	(2.832.198)
Trasferimenti ad altro comparto	(107.229)	(63.526)
Totale	(4.371.336)	(3.196.753)

d) Trasformazioni in rendita

€ (251.702)

e) Erogazioni in forma di capitale € (827.788)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 246.247 al 31 dicembre 2020).

f) Premi per prestazioni accessorie € (11.086)

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 9.402 al 31 dicembre 2020).

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta € 1.773.483
f) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative € 1.773.483

Al 31 dicembre 2021 il rendimento conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 1.773.483 (euro 1.770.562 al 31 dicembre 2020).

40 – Oneri di gestione € -

Non sono presenti oneri di gestione, in quanto le commissioni di gestione vengono trattenute dalle compagnie assicurative direttamente dal rendimento lordo annuo.

Al comparto non sono applicati oneri relativi al Depositario.

50 – Margine della gestione finanziaria e assicurativa € 1.773.483

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.773.483	1.770.562
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria	1.773.483	1.770.562

60 - Saldo della gestione amministrativa € -

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 7.360

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 8.332 al 31 dicembre 2020).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € (2.495)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 3.203 al 31 dicembre 2020).

c) Spese generali ed amministrative € (4.864)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 5.127 al 31 dicembre 2020).

g) Oneri e proventi diversi € 13

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 22 al 31 dicembre 2020).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € (14)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 24 al 31 dicembre 2020).

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € (2.513.273)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(4.286.756)	(2.115.484)
50 Margine della gestione finanziaria	1.773.483	1.770.562
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	(2.513.273)	(344.922)

80 - Imposta sostitutiva € (247.489)

Al 31 dicembre 2021 la voce ammonta ad euro 247.489 (euro 254.251 al 31 dicembre 2020) e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente.

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Su liquidazioni in corso d'anno	(13.240)	(8.082)
Su riserva alla fine dell'esercizio	(234.249)	(246.169)
Totale	(247.489)	(254.251)

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ (2.760.762)**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Assicurativo Garantito Sezione TER

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
d) Depositi bancari	-	-
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	80.613.761	80.994.860
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	80.613.761	80.994.860
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	787.377	991.135
a) Cassa e depositi bancari	434.020	635.648
d) Altre attività della gestione amministrativa	353.357	355.487
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	81.401.138	81.985.995

PASSIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Passività della gestione previdenziale	379.826	596.909
	a) Debiti della gestione previdenziale	379.826	596.909
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	57.836	32.575
	b) Altre passività della gestione amministrativa	57.524	32.271
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	312	304
50	Debiti di imposta	349.715	361.651
	Totale passività	787.377	991.135
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	80.613.761	80.994.860

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	564	747
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(2.286.646)	(2.712.724)
a) Contributi per le prestazioni	3.081.544	3.536.703
b) Anticipazioni	(472.198)	(440.500)
c) Trasferimenti e riscatti	(4.143.203)	(4.995.287)
d) Trasformazioni in rendita	(139.540)	-
e) Erogazioni in forma di capitale	(562.317)	(767.393)
f) Premi per prestazioni accessorie	(50.932)	(46.247)
g) Contributi destinati alla copertura degli oneri	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	2.555.262	2.097.206
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	2.555.262	2.097.206
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.555.262	2.097.206
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	11.689	12.551
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(3.964)	(4.826)
c) Spese generali ed amministrative	(7.724)	(7.725)
g) Oneri e proventi diversi	21	36
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(22)	(36)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	(31.384)	(615.518)
80 Imposta sostitutiva	(349.715)	(361.651)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	(381.099)	(977.169)

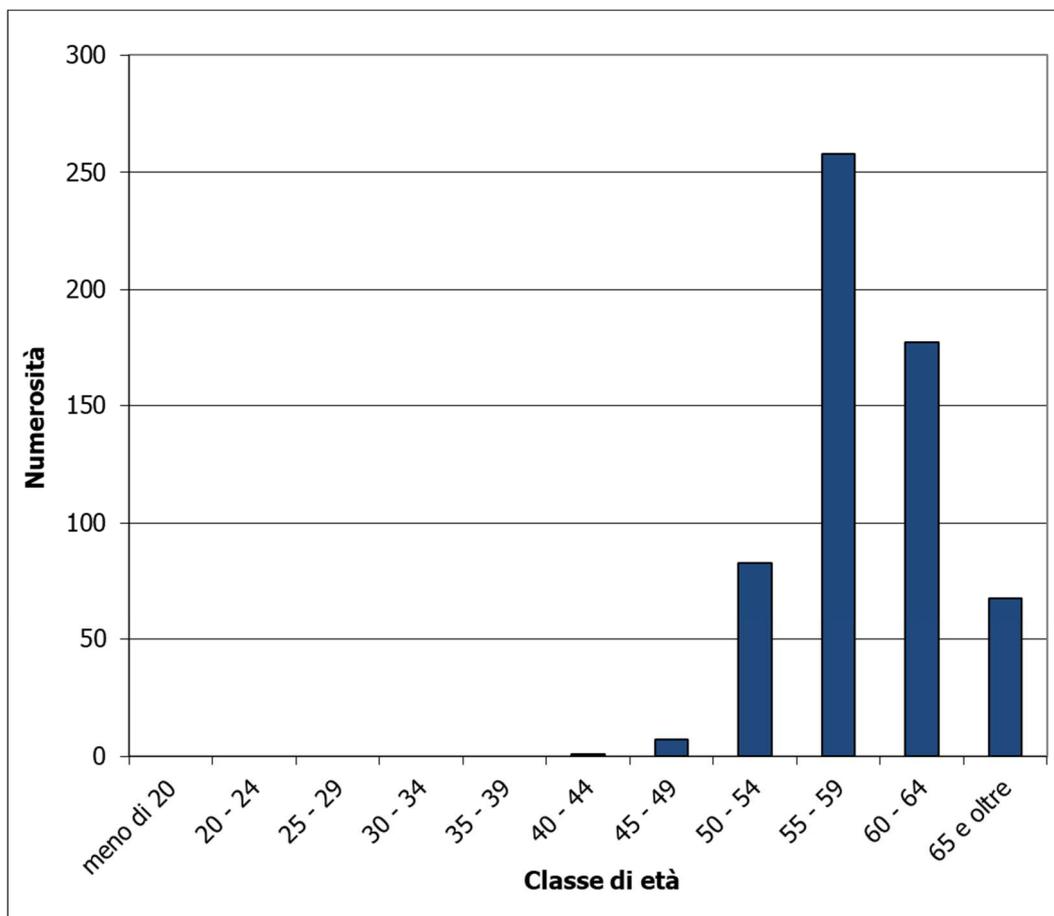
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2021, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 594 (621 al 31 dicembre 2020) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 20 e 24 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 25 e 29 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 30 e 34 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 35 e 39 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 40 e 44 anni	1	-	1	0,17%
Iscritti tra 45 e 49 anni	5	2	7	1,18%
Iscritti tra 50 e 54 anni	35	48	83	13,97%
Iscritti tra 55 e 59 anni	153	105	258	43,43%
Iscritti tra 60 e 64 anni	116	61	177	29,80%
Iscritti di oltre 65 anni	50	18	68	11,45%
Totale	360	234	594	100%
Distribuzione	60,61%	39,39%	100%	

Età media: 58 anni e 10 mesi



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 80.613.761**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 80.613.761**

Al 31 dicembre 2021 la voce ammonta ad euro 80.613.761 (euro 80.994.860 al 31 dicembre 2020) e rappresenta la riserva matematica al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa Fideuram Vita.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 787.377**

a) Cassa e depositi bancari **€ 434.020**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 635.648 al 31 dicembre 2020).

La voce comprende inoltre gli accrediti che nel corso dell'esercizio la Compagnia di Assicurazione ha versato per euro 11.504 in relazione alle riserve matematiche liquidate al Fondo per gli iscritti che hanno percepito prestazioni nel corso dell'esercizio (applicata al momento della liquidazione per il periodo decorrente tra il 1° gennaio 2021 e il momento della liquidazione).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 353.357**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 355.487 al 31 dicembre 2020).

La voce comprende per euro 338.211 gli accrediti attesi dalla Compagnia di Assicurazione per l'imposta sostitutiva dovuta in relazione alla rivalutazione applicata con effetto 31 dicembre 2021 alle riserve matematiche degli iscritti ancora presenti in polizza.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 379.826**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 379.826**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti verso aderenti – Anticipazioni	25.003	115.482
Debiti verso aderenti - Riscatti	173.887	313.071
Debiti verso aderenti	2.026	1.714
Debiti verso aderenti – Rata RITA	91.532	107.571
Erario ritenute su redditi da capitale	55.180	45.671
Contributi da riconciliare	188	285
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	32.010	13.115
Totale	379.826	596.909

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 57.836**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 57.524**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 32.271 al 31 dicembre 2020).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 312**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 304 al 31 dicembre 2020).

50 - Debiti di Imposta **€ 349.715**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 361.651 al 31 dicembre 2020).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 564.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (2.286.646)

a) Contributi per le prestazioni

€ 3.081.544

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Contributi da datore di lavoro	973.422	1.043.943
Contributi da lavoratori	754.227	819.334
T.F.R.	885.423	954.684
Contributi incassati	2.613.072	2.817.961
TFR pregresso	417.540	550.625
Contributi per coperture accessorie	50.932	46.247
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	-	-
Trasferimenti da altro comparto	-	121.870
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	3.081.544	3.536.703

b) Anticipazioni

€ (472.198)

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

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(201.939)	(122.723)
Anticipazioni per altri motivi	(270.259)	(317.777)
Totale	(472.198)	(440.500)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (4.143.203)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Riscatti	(891.553)	(694.011)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(2.197.777)	(1.681.956)
Trasferimenti ad altro fondo	-	(97.012)
Trasferimenti ad altro comparto	(1.053.873)	(2.522.308)
Totale	(4.143.203)	(4.995.287)

d) Trasformazioni in rendita

€ (139.540)

e) Erogazioni in forma di capitale € (562.317)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 767.393 al 31 dicembre 2020).

f) Premi per prestazioni accessorie € (50.932)

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 46.247 al 31 dicembre 2020).

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta € 2.255.262
f) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative € 2.255.262

Al 31 dicembre 2021 il rendimento conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 2.255.262 (euro 2.097.206 al 31 dicembre 2020).

40 – Oneri di gestione € -

Non sono presenti oneri di gestione, in quanto le commissioni di gestione vengono trattenute dalle compagnie assicurative direttamente dal rendimento lordo annuo.

Al comparto non sono applicati oneri relativi al Depositario.

50 – Margine della gestione finanziaria e assicurativa € 2.255.262

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.255.262	2.097.206
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria	2.255.262	2.097.206

60 - Saldo della gestione amministrativa € -

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 11.689

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 12.551 al 31 dicembre 2020).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € (3.964)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 4.826 al 31 dicembre 2020).

c) Spese generali ed amministrative € (7.724)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 7.725 al 31 dicembre 2020).

g) Oneri e proventi diversi € 21

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 36 al 31 dicembre 2020).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € (22)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 36 al 31 dicembre 2020).

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € (31.384)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(2.286.646)	(2.712.724)
50 Margine della gestione finanziaria	2.255.262	2.097.206
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	(31.384)	(615.518)

80 - Imposta sostitutiva € (349.715)

Al 31 dicembre 2021 la voce ammonta ad euro 349.715 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente.

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Su liquidazioni in corso d'anno	(11.504)	(13.894)
Su riserva alla fine dell'esercizio	(338.211)	(347.757)
Totale	(349.715)	(361.651)

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ (381.099)**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Insurance

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
d) Depositi bancari	-	-
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	54.594.854	51.033.539
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	54.594.854	51.033.539
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	499.711	367.354
a) Cassa e depositi bancari	263.131	119.436
d) Altre attività della gestione amministrativa	236.580	247.918
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	55.094.565	51.400.893

PASSIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Passività della gestione previdenziale	231.381	101.706
	a) Debiti della gestione previdenziale	231.381	101.706
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	39.094	20.525
	b) Altre passività della gestione amministrativa	38.883	20.333
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	211	192
50	Debiti di imposta	229.236	245.123
	Totale passività	499.711	367.354
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	54.594.854	51.033.539

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	381	471
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	2.243.492	2.518.524
a) Contributi per le prestazioni	4.055.621	3.633.200
b) Anticipazioni	(620.303)	(677.763)
c) Trasferimenti e riscatti	(566.162)	(403.889)
d) Trasformazioni in rendita	(148.122)	-
e) Erogazioni in forma di capitale	(470.907)	(28.044)
f) Premi per prestazioni accessorie	(6.635)	(4.980)
g) Contributi destinati alla copertura degli oneri	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	1.547.059	1.442.172
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	1.547.059	1.442.172
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.547.059	1.442.172
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	7.901	7.908
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(2.679)	(3.040)
c) Spese generali ed amministrative	(5.221)	(4.867)
g) Oneri e proventi diversi	14	21
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(15)	(22)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	3.790.551	3.960.696
80 Imposta sostitutiva	(229.236)	(245.123)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	3.561.315	3.715.573

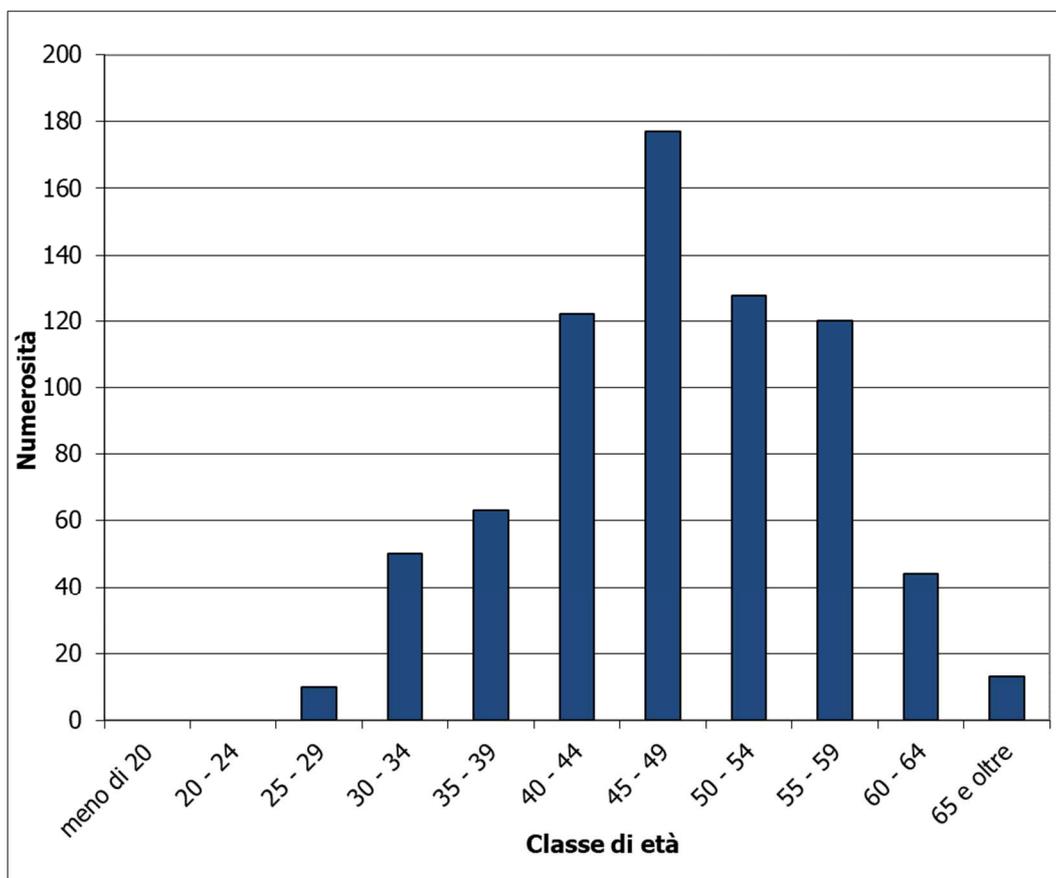
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2021, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 727 (652 al 31 dicembre 2020) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 20 e 24 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 25 e 29 anni	1	9	10	1,38%
Iscritti tra 30 e 34 anni	27	23	50	6,88%
Iscritti tra 35 e 39 anni	34	29	63	8,67%
Iscritti tra 40 e 44 anni	44	78	122	16,78%
Iscritti tra 45 e 49 anni	83	94	177	24,35%
Iscritti tra 50 e 54 anni	64	64	128	17,61%
Iscritti tra 55 e 59 anni	59	61	120	16,51%
Iscritti tra 60 e 64 anni	23	21	44	6,05%
Iscritti di oltre 65 anni	4	9	13	1,79%
Totale	339	388	727	100%
Distribuzione	46,63%	53,37%	100%	

Età media: 47 anni e 8 mesi



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 54.594.854**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 54.594.854**

Al 31 dicembre 2021 la voce ammonta ad euro 54.594.854 (euro 51.033.539 al 31 dicembre 2020) e rappresenta la riserva matematica al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa Fideuram Vita.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 499.711**

a) Cassa e depositi bancari **€ 263.131**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 119.436 al 31 dicembre 2020).

La voce comprende inoltre gli accrediti che nel corso dell'esercizio la Compagnia di Assicurazione ha versato per euro 2.958 in relazione alle riserve matematiche liquidate al Fondo per gli iscritti che hanno percepito prestazioni nel corso dell'esercizio (applicata al momento della liquidazione per il periodo decorrente tra il 1° gennaio 2021 e il momento della liquidazione).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 236.580**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 247.918 al 31 dicembre 2020).

La voce comprende per euro 226.278 gli accrediti attesi dalla Compagnia di Assicurazione per l'imposta sostitutiva dovuta in relazione alla rivalutazione applicata con effetto 31 dicembre 2021 alle riserve matematiche degli iscritti ancora presenti in polizza.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 231.381**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 231.381**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti verso aderenti	1.370	1.080
Debiti verso aderenti - Anticipazione	119.792	33.781
Debiti verso aderenti - Riscatti	50.268	-
Debiti verso erario	37.298	28.777
Debiti verso aderenti – Trasferimenti in uscita	889	-
Debiti verso aderenti – Rata RITA	-	29.625
Contributi da riconciliare	127	179
Contributi da rimborsare	-	-
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	21.637	8.264
Totale	231.381	101.706

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 39.094**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 38.883**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 20.333 al 31 dicembre 2020).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 211**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 192 al 31 dicembre 2020).

50 - Debiti di Imposta **€ 229.236**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 245.123 al 31 dicembre 2020).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 381.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 2.243.492**

a) Contributi per le prestazioni **€ 4.055.621**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Contributi da datore di lavoro	1.328.849	1.328.849
Contributi da lavoratori	436.804	436.804
T.F.R.	1.752.794	1.752.794
Contributi incassati	3.837.854	3.518.447
TFR Progresso	-	-
Contributi per coperture accessorie	6.635	4.980
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	83.795	41.480
Trasferimenti da altro comparto	127.337	68.293
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	4.055.621	3.633.200

b) Anticipazioni **€ (620.303)**

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

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(413.626)	(501.770)
Anticipazioni per spese sanitarie	(18.797)	-
Anticipazioni per altri motivi	(187.880)	(175.993)
Totale	(620.303)	(677.763)

c) Trasferimenti e riscatti **€ (566.162)**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Riscatti	(191.118)	(34.383)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(232.209)	(109.812)
Trasferimenti ad altro fondo	(9.959)	(57.749)
Trasferimenti ad altro comparto	(132.876)	(201.945)
Totale	(566.162)	(403.889)

e) Erogazioni in forma di capitale € (470.907)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 28.044 al 31 dicembre 2020).

f) Premi per prestazioni accessorie € (6.635)

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 4.980 al 31 dicembre 2020).

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta € 1.547.059
f) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative € 1.547.059

Al 31 dicembre 2021 il rendimento conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 1.547.059 (euro 1.442.172 al 31 dicembre 2020).

40 – Oneri di gestione € -

Non sono presenti oneri di gestione, in quanto le commissioni di gestione vengono trattenute dalle compagnie assicurative direttamente dal rendimento lordo annuo.

Al comparto non sono applicati oneri relativi al Depositario.

50 – Margine della gestione finanziaria e assicurativa € 1.547.059

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.547.059	1.442.172
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria	1.547.059	1.442.172

60 - Saldo della gestione amministrativa € -

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 7.901

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 7.908 al 31 dicembre 2020).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € (2.679)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 3.040 al 31 dicembre 2020).

c) Spese generali ed amministrative € (5.221)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 4.867 al 31 dicembre 2020).

g) Oneri e proventi diversi € 14

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 21 al 31 dicembre 2020).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € (15)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 22 al 31 dicembre 2020).

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € 3.790.551

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	2.243.492	2.518.524
50 Margine della gestione finanziaria	1.547.059	1.442.172
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	3.790.551	3.960.696

80 - Imposta sostitutiva € (229.236)

Al 31 dicembre 2021 la voce ammonta ad euro 229.236 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente.

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Su liquidazioni in corso d'anno	(2.958)	(2.135)
Su riserva alla fine dell'esercizio	(226.278)	(242.988)
Totale	(229.236)	(245.123)

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ 3.561.315

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Unit Linked

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
d) Depositi bancari	-	-
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	12.158.466	13.101.237
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	12.158.466	13.101.237
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	116.236	163.491
a) Cassa e depositi bancari	87.618	119.422
d) Altre attività della gestione amministrativa	26.618	44.069
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	12.274.702	13.264.728

PASSIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Passività della gestione previdenziale	71.705	113.624
	a) Debiti della gestione previdenziale	71.705	113.624
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	8.569	5.269
	b) Altre passività della gestione amministrativa	8.523	5.220
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	46	49
50	Debiti di imposta	35.962	44.598
	Totale passività	116.236	163.491
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	12.158.466	13.101.237

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	84	121
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(999.617)	(437.929)
a) Contributi per le prestazioni	504.918	656.392
b) Anticipazioni	(376.789)	(48.686)
c) Trasferimenti e riscatti	(961.313)	(987.363)
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	(154.055)	(47.281)
f) Premi per prestazioni accessorie	(12.378)	(10.991)
g) Contributi destinati alla copertura degli oneri	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	92.808	281.381
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	92.808	281.381
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	92.808	281.381
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.732	2.030
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(587)	(781)
c) Spese generali ed amministrative	(1.144)	(1.249)
g) Oneri e proventi diversi	3	6
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(4)	(6)
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	(906.809)	(156.548)
80 Imposta sostitutiva	(35.962)	(44.598)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	(942.771)	(201.146)

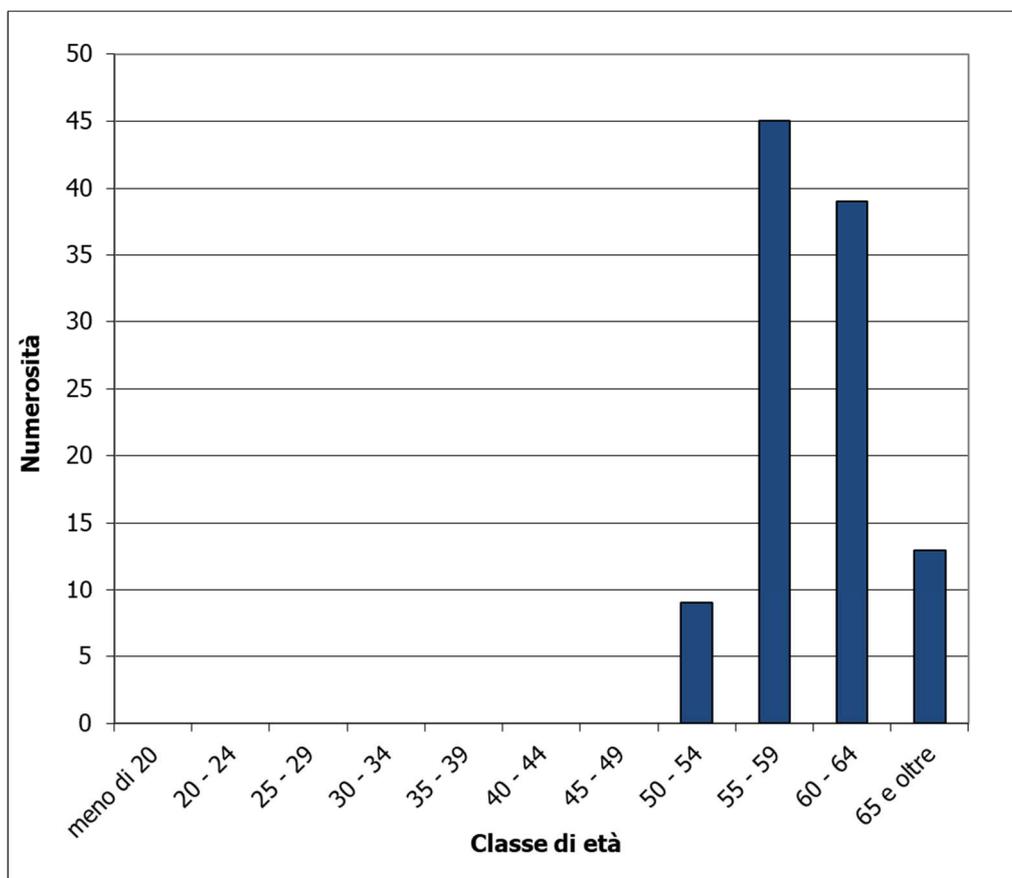
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2021, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 106 (112 al 31 dicembre 2020) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 20 e 24 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 25 e 29 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 30 e 34 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 35 e 39 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 40 e 44 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 45 e 49 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 50 e 54 anni	6	3	9	8,49%
Iscritti tra 55 e 59 anni	30	15	45	42,45%
Iscritti tra 60 e 64 anni	30	9	39	36,79%
Iscritti di oltre 65 anni	12	1	13	12,26%
Totale	78	28	106	100%
Distribuzione	73,58%	26,42%	100%	

Età media: 59 anni e 4 mesi



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 12.158.466**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 12.158.466**

Al 31 dicembre 2021 la voce ammonta ad euro 12.158.466 (euro 13.301.237 al 31 dicembre 2020) e rappresenta la riserva matematica al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa Fideuram Vita.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 116.236**

a) Cassa e depositi bancari **€ 87.618**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 119.422 al 31 dicembre 2020).

La voce comprende inoltre gli accrediti che nel corso dell'esercizio la Compagnia di Assicurazione ha versato per euro 9.603 in relazione alle riserve matematiche liquidate al Fondo per gli iscritti che hanno percepito prestazioni nel corso dell'esercizio (applicata al momento della liquidazione per il periodo decorrente tra il 1° gennaio 2021 e il momento della liquidazione).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 28.618**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 44.069 al 31 dicembre 2020).

La voce comprende per euro 26.359 gli accrediti attesi dalla Compagnia di Assicurazione per l'imposta sostitutiva dovuta in relazione alla rivalutazione applicata con effetto 31 dicembre 2020 alle riserve matematiche degli iscritti ancora presenti in polizza.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 71.705**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 71.705**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti verso aderenti per Anticipazioni	18.719	13.702
Debiti verso aderenti – Prestazione previdenziale	12	-
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	39.729	90.090
Erario ritenute su redditi da capitale	8.175	7.388
Debiti verso aderenti	300	277
Contributi da riconciliare	28	46
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	4.742	2.121
Totale	71.705	113.624

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 8.569**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 8.523**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 5.220 al 31 dicembre 2020).

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 46**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 49 al 31 dicembre 2020).

50 - Debiti di Imposta **€ 35.962**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 44.598 al 31 dicembre 2020).

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 84.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ (999.617)

a) Contributi per le prestazioni

€ 504.918

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Contributi da datore di lavoro	134.683	148.724
Contributi da lavoratori	148.000	160.564
T.F.R.	200.915	221.683
Contributi incassati	483.599	530.971
TFR Progresso	-	-
Contributi per coperture accessorie	12.378	10.991
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	-	-
Trasferimenti da altro comparto	-	-
TFR Progresso	8.941	114.430
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	504.918	656.392

b) Anticipazioni

€ (376.789)

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

Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa di abitazione	(326.261)	-
Anticipazioni per spese sanitarie	(3.587)	-
Anticipazioni per altri motivi	(46.941)	(48.986)
Totale	(376.789)	(48.986)

c) Trasferimenti e riscatti

€ (961.313)

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Riscatti	(165.522)	(99.546)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(519.063)	(659.937)
Trasferimenti ad altro comparto	(276.728)	(227.880)
Totale	(961.313)	(987.363)

e) Erogazioni in forma di capitale € (154.055)

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (euro 47.281 al 31 dicembre 2020).

f) Premi per prestazioni accessorie € (12.378)

La voce è relativa ai contributi non accreditati alle posizioni individuali ma destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie (euro 10.991 al 31 dicembre 2020).

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta € 92.808
f) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative € 92.808

Al 31 dicembre 2021 il rendimento conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 92.808 (euro 281.381 al 31 dicembre 2020).

40 – Oneri di gestione € -

Non sono presenti oneri di gestione, in quanto le commissioni di gestione vengono trattenute dalle compagnie assicurative direttamente dal rendimento lordo annuo.

Al comparto non sono applicati oneri relativi al Depositario.

50 – Margine della gestione finanziaria e assicurativa € 92.808

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	92.808	281.381
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria	92.808	281.381

60 - Saldo della gestione amministrativa € -

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 1.732

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 2.030 al 31 dicembre 2020).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € (587)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 781 al 31 dicembre 2020).

c) Spese generali ed amministrative € (1.144)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.249 al 31 dicembre 2020).

g) Oneri e proventi diversi € 3

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 6 al 31 dicembre 2020).

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € (4)

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 6 al 31 dicembre 2020).

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € (906.809)

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(999.617)	(437.929)
50 Margine della gestione finanziaria	92.808	281.381
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	(906.809)	(156.548)

80 - Imposta sostitutiva € (35.962)

Al 31 dicembre 2021 la voce ammonta ad euro 35.962 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente.

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Su liquidazioni in corso d'anno	(9.603)	(1.796)
Su riserva alla fine dell'esercizio	(26.359)	(42.802)
Totale	(35.962)	(44.598)

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ (942.771)**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Garantito ex BMP

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
d) Depositi bancari	-	-
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	56.436	55.248
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	56.436	55.248
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	202	248
a) Cassa e depositi bancari	-	37
d) Altre attività della gestione amministrativa	202	211
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	56.638	55.496

PASSIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Passività della gestione previdenziale	-	41
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	41
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	22
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	22
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	202	185
	Totale passività	202	248
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	56.436	55.248

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	-	1
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	1.036	1.237
a) Contributi per le prestazioni	1.036	1.237
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	-	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Contributi destinati alla copertura degli oneri	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	354	1.322
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	354	1.322
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	354	1.322
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	8
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	(3)
c) Spese generali ed amministrative	-	(5)
g) Oneri e proventi diversi	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.390	2.559
80 Imposta sostitutiva	(202)	(185)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.188	2.374

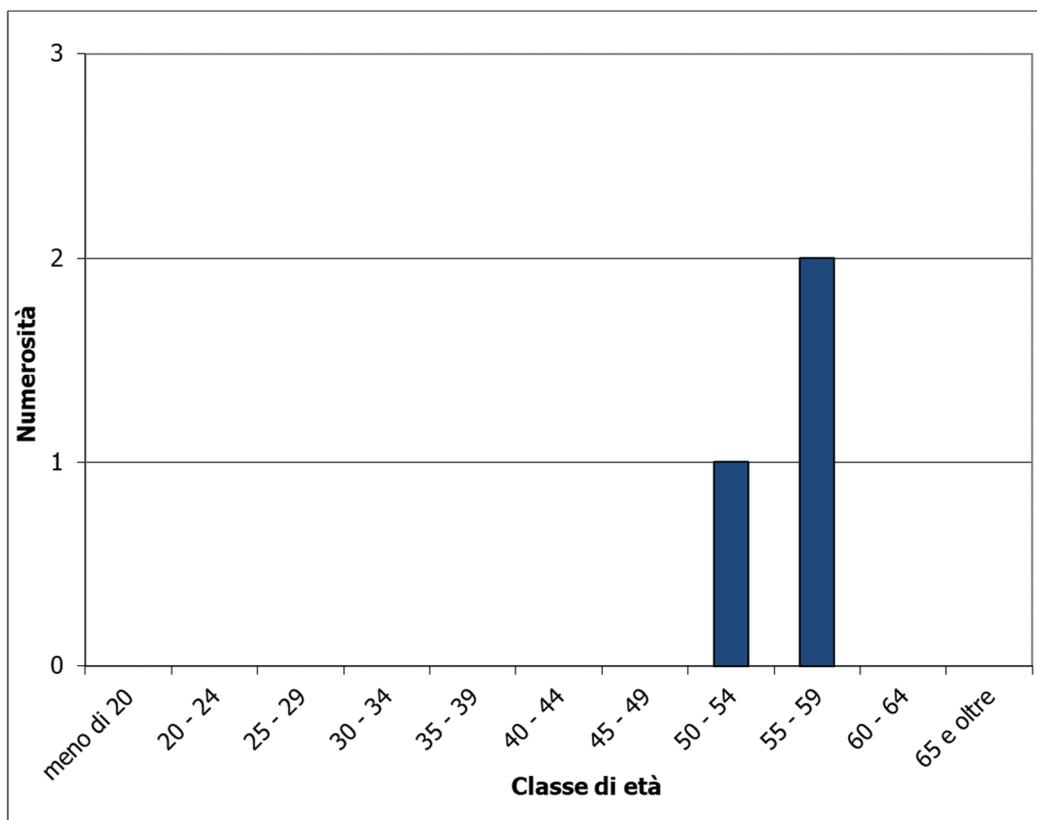
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2021, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 3 (3 al 31 dicembre 2020) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 20 e 24 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 25 e 29 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 30 e 34 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 35 e 39 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 40 e 44 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 45 e 49 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 50 e 54 anni	1	0	1	33,33%
Iscritti tra 55 e 59 anni	1	1	2	66,67%
Iscritti tra 60 e 64 anni	-	-	-	-
Iscritti di oltre 65 anni	-	-	-	-
Totale	2	1	3	100%
Distribuzione	66,67%	33,33%	100%	

Età media: 54 anni e 4 mesi



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 56.436**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 56.436**

Al 31 dicembre 2021 la voce ammonta ad euro 56.436 (euro 55.248 al 31 dicembre 2020) e rappresenta la riserva matematica al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa Axa Vita.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 202**

a) Cassa e depositi bancari **€ -**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 37 al 31 dicembre 2020).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 202**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 211 al 31 dicembre 2020).

La voce comprende per euro 202 gli accrediti attesi dalla Compagnia di Assicurazione per l'imposta sostitutiva dovuta in relazione alla rivalutazione applicata con effetto 31 dicembre 2021 alle riserve matematiche degli iscritti ancora presenti in polizza.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € -

a) Debiti della gestione previdenziale € -

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti verso erario	-	31
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	-	9
Debiti verso aderenti	-	1
Totale	-	41

40 – Passività della gestione amministrativa € -

b) Altre passività della gestione amministrativa € -

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 22 al 31 dicembre 2020).

50) Debiti di Imposta € 202

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (euro 185 al 31 dicembre 2020).

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 1.036**

a) Contributi per le prestazioni **€ 1.036**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Contributi da datore di lavoro	-	-
Contributi da lavoratori	-	-
T.F.R.	1.036	1.237
Contributi incassati	1.036	1.237
Contributi per coperture accessorie	-	-
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	-	-
Trasferimenti da altro comparto	-	-
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	1.036	1.237

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta **€ 354**

f) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative **€ 354**

Al 31 dicembre 2021 il rendimento conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 354 (euro 1.322 al 31 dicembre 2020).

40 – Oneri di gestione **€ -**

Non sono presenti oneri di gestione, in quanto le commissioni di gestione vengono trattenute dalle compagnie assicurative direttamente dal rendimento lordo annuo.

Al comparto non sono applicati oneri relativi al Depositario.

50 – Margine della gestione finanziaria e assicurativa
€ 354

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	354	1.322
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria	354	1.322

60 - Saldo della gestione amministrativa
€ -

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi
€ -

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 8 al 31 dicembre 2020).

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi
€ -

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 3 al 31 dicembre 2020).

c) Spese generali ed amministrative
€ -

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 5 al 31 dicembre 2019).

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
 ante imposta sostitutiva**
€ 1.390

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	1.036	1.237
50 Margine della gestione finanziaria	354	1.322
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	1.390	2.559

80 - Imposta sostitutiva
€ (202)

Al 31 dicembre 2021 la voce ammonta ad euro 202 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente.

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Su liquidazioni in corso d'anno	-	-
Su riserva alla fine dell'esercizio	(202)	(185)
Totale	(202)	(185)

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
€ 1.188

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Rendiconto del Comparto Garantito ex Cariparo

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare	-	-
d) Depositi bancari	-	-
h) Titoli di capitale quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
15 Investimenti in posizioni assicurative	886.383	853.845
a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	886.383	853.845
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	4.323	4.326
a) Cassa e depositi bancari	1.247	1.232
d) Altre attività della gestione amministrativa	3.076	3.094
50 Crediti di imposta	-	-
Totale attività	890.706	858.171

PASSIVITA'		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10	Passività della gestione previdenziale	828	640
	a) Debiti della gestione previdenziale	828	640
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	535	344
	b) Altre passività della gestione amministrativa	532	341
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	3	3
50	Debiti di imposta	2.960	3.342
Totale passività		4.323	4.326
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	886.383	853.845

CONTI D'ORDINE			
	<i>Contributi da ricevere</i>	5	8
	<i>Valute da regolare posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Valute da regolare posizioni "lunghe"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "corte"</i>	-	-
	<i>Contratti futures posizioni "lunghe"</i>	-	-

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	17.351	(110.565)
a) Contributi per le prestazioni	36.591	39.796
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	(19.240)	(150.361)
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Contributi destinati alla copertura degli oneri	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta	18.147	20.264
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative	18.147	20.264
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Depositario	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	18.147	20.264
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	108	132
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(36)	(50)
c) Spese generali ed amministrative	(70)	(82)
g) Oneri e proventi diversi	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(2)	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	35.498	(90.301)
80 Imposta sostitutiva	(2.960)	(3.342)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	32.538	(93.643)

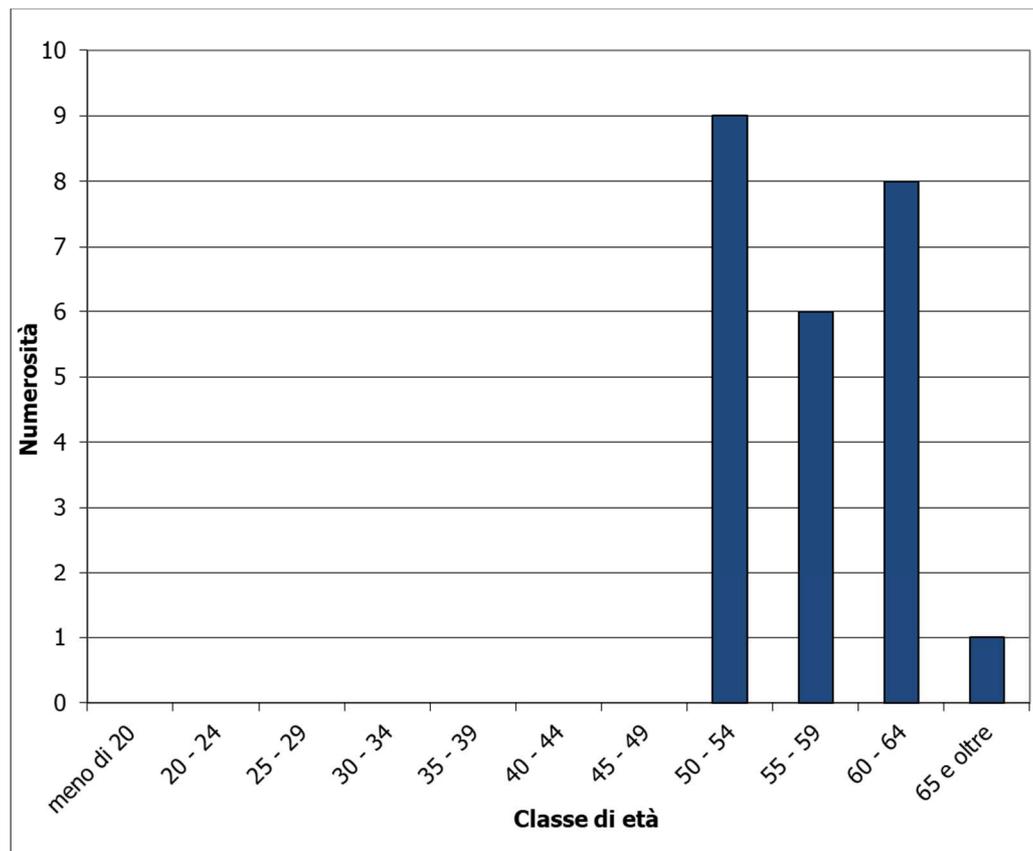
Commento alle voci

Iscritti

Alla data del 31 dicembre 2021, gli iscritti al Fondo che hanno scelto di allocare la propria posizione individuale nel comparto sono 24 (24 al 31 dicembre 2020) così ripartiti:

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale	in %
Inferiore a 20 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 20 e 24 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 25 e 29 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 30 e 34 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 35 e 39 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 40 e 44 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 45 e 49 anni	-	-	-	-
Iscritti tra 50 e 54 anni	3	6	9	37,50%
Iscritti tra 55 e 59 anni	4	2	6	25,00%
Iscritti tra 60 e 64 anni	4	4	8	33,33%
Iscritti di oltre 65 anni	0	1	1	4,17%
Totale	11	13	24	100%
Distribuzione	45,83%	54,17%	100%	

Età media: 57 anni e 3 mesi



Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

15 – Investimenti in posizioni assicurative **€ 886.383**

a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative **€ 886.383**

Al 31 dicembre 2021 la voce ammonta ad euro 886.383 (euro 853.845 al 31 dicembre 2020) e rappresenta la riserva matematica al termine dell'esercizio determinata dalla Compagnia assicurativa Generali Italia.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 4.323**

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.247**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa (euro 1.232 al 31 dicembre 2020).

La voce comprende inoltre gli accrediti che nel corso dell'esercizio la Compagnia di Assicurazione ha versato per euro 24 in relazione alle riserve matematiche liquidate al Fondo per gli iscritti che hanno percepito prestazioni nel corso dell'esercizio (applicata al momento della liquidazione per il periodo decorrente tra il 1° gennaio 2021 e il momento della liquidazione).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 3.076**

La voce (euro 3.904 al 31 dicembre 2020) rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

La voce comprende per euro 2.936 gli accrediti attesi dalla Compagnia di Assicurazione per l'imposta sostitutiva dovuta in relazione alla rivalutazione applicata con effetto 31 dicembre 2020 alle riserve matematiche degli iscritti ancora presenti in polizza.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 828**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 828**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Debiti verso erario	511	481
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	296	138
Debiti verso aderenti	19	18
Contributi da riconciliare	2	3
Totale	828	640

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 535**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 532**

La voce (euro 341 al 31 dicembre 2020) rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 3**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip (euro 3 al 31 dicembre 2020).

50) Debiti di Imposta **€ 2.960**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a euro 5.

Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 17.351**

a) Contributi per le prestazioni **€ 36.591**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Contributi da datore di lavoro	-	-
Contributi da lavoratori	-	-
T.F.R.	36.591	39.796
Contributi incassati	36.591	39.796
Contributi per coperture accessorie	-	-
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	-	-
Trasferimenti da altro comparto	-	-
Totale voce 10 a) Contributi per le prestazioni	36.591	39.796

c) Trasferimenti e riscatti **€ (19.240)**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Riscatti	-	(65.528)
R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata)	(19.240)	(14.560)
Trasferimenti ad altro comparto	-	(70.273)
Totale	(19.240)	(150.361)

30 - Saldo della gestione finanziaria e assicurativa indiretta **€ 18.147**

f) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative **€ 18.147**

Al 31 dicembre 2021 il rendimento conseguito dalla gestione assicurativa è pari a euro 18.147 (euro 20.264 al 31 dicembre 2020).

40 – Oneri di gestione **€ -**

Non sono presenti oneri di gestione, in quanto le commissioni di gestione vengono trattenute dalle compagnie assicurative direttamente dal rendimento lordo annuo.

Al comparto non sono applicati oneri relativi al Depositario.

50 – Margine della gestione finanziaria e assicurativa
€ 18.147

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	18.147	20.264
40 Oneri di gestione	-	-
Margine della gestione finanziaria	18.147	20.264

60 - Saldo della gestione amministrativa
€ -

Si forniscono di seguito le informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi
€ 108

La voce (euro 132 al 31 dicembre 2020) rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi
€ (36)

La voce (euro 50 al 31 dicembre 2020) rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative
€ (70)

La voce (euro 82 al 31 dicembre 2020) rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi
€ -

La voce (euro zero al 31 dicembre 2020) rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
€ (2)

La voce (euro zero al 31 dicembre 2020) rappresenta la quota parte attribuita al comparto del risconto contributi per copertura oneri amministrativi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva**

€ 35.498

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

Descrizione	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	17.351	(110.565)
50 Margine della gestione finanziaria	18.147	20.264
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
Variazione ANDP ante imposte	35.498	90.301

80 - Imposta sostitutiva

€ (2.960)

Al 31 dicembre 2021 la voce ammonta ad euro 2.960 e rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata dalla compagnia sulla variazione della riserva matematica, ai sensi della normativa vigente.

Imposta sostitutiva	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Su liquidazioni in corso d'anno	(24)	(329)
Su riserva alla fine dell'esercizio	(2.936)	(3.013)
Totale	(2.960)	(3.342)

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ 32.538

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

**Fondo Pensione a contribuzione definita
del Gruppo Intesa Sanpaolo**



Allegato 1 – Bilancio società Contarine srl

SOCIETA' IMMOBILIARE CONTARINE SRL A SOCIO UNICO

Bilancio di esercizio al 31/12/2021

Dati Anagrafici	
Sede in	PADOVA
Codice Fiscale	00040440299
Numero Rea	PADOVA79875
P.I.	00663950285
Capitale Sociale Euro	5.100.000,00 i.v.
Forma Giuridica	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA CON UNICO SOCIO
Settore di attività prevalente (ATECO)	682001
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no



Gli importi presenti sono espressi in Euro

Bilancio al 31/12/2021

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/2021	31/12/2020
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali	327	654
II - Immobilizzazioni materiali	8.082.146	8.708.516
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0
Totale immobilizzazioni (B)	8.082.473	8.709.170
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze	0	0
II - Crediti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	53.066	7.514
Imposte anticipate	261.175	261.175
Totale crediti	314.241	268.689
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide	1.530.498	2.176.751
Totale attivo circolante (C)	1.844.739	2.445.440
D) RATEI E RISCONTI	7.200	7.200
TOTALE ATTIVO	9.934.412	11.161.810

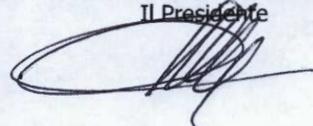
STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31/12/2021	31/12/2020
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	5.100.000	5.100.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	3.840.055	4.067.060
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	1.020.000	1.020.000
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve	0	928.284
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(231.236)	(227.005)
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	9.728.819	10.888.339
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	39.759	79.536
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0	0
D) DEBITI		
Esigibili entro l'esercizio successivo	71.335	83.756
Esigibili oltre l'esercizio successivo	94.489	110.179
Totale debiti	165.824	193.935
E) RATEI E RISCONTI	0	0
TOTALE PASSIVO	9.934.412	11.161.810

CONTO ECONOMICO

	31/12/2021	31/12/2020
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	800.585	833.518
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	85	37.071
Totale altri ricavi e proventi	85	37.071
Totale valore della produzione	800.670	870.589
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
7) per servizi	431.415	450.289
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a),b),c) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	348.996	349.745
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	327	1.697
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	348.669	348.048
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	5.000	10.340
Totale ammortamenti e svalutazioni	353.996	360.085
14) Oneri diversi di gestione	274.647	295.156
Totale costi della produzione	1.060.058	1.105.530
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(259.388)	(234.941)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	0	55
Totale proventi diversi dai precedenti	0	55
Totale altri proventi finanziari	0	55
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	4	25
Totale interessi e altri oneri finanziari	4	25
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	(4)	30
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)	0	0
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	(259.392)	(234.911)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	11.611	0
Imposte differite e anticipate	(39.767)	(7.906)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(28.156)	(7.906)
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(231.236)	(227.005)

Fondo Pensione
a contribuzione definita
del Gruppo Intesa Sanpaolo
Il Presidente



Relazione del Collegio dei Sindaci
sul Bilancio d'esercizio chiuso al

31 dicembre 2021

(ai sensi dell'articolo 2429, comma 2 del Codice Civile, e articolo 34 dello Statuto)

Signori delegati componenti l'Assemblea del Fondo Pensione a contribuzione definita del Gruppo Intesa Sanpaolo,

il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 24 maggio 2022, ha approvato il Bilancio del Fondo Pensione a Contribuzione Definita del Gruppo Intesa Sanpaolo (il "Fondo Pensione") al 31 dicembre 2021 che sottopone all'approvazione dell'Assemblea dei Delegati secondo quanto previsto dall'art. 34 dello Statuto.

Preso in esame il bilancio dell'esercizio 2021 e ultimate le nostre attività, con la presente Relazione diamo atto di aver svolto nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021 l'attività di vigilanza in conformità dell'art. 2403, comma 1 del Codice Civile, dell'articolo 25 dello Statuto nonché delle norme legislative e regolamentari in materia di previdenza complementare. La nostra attività si è inoltre ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, pubblicate a dicembre 2020 e vigenti al 1° gennaio 2021 e ai documenti di ricerca emessi dallo stesso Consiglio nazionale e dalla collegata Fondazione.

Premessa

In via preliminare, il Collegio Sindacale dà atto che nel corso dell'esercizio 2021 l'attività del Fondo si è svolta regolarmente, pur tenendo conto della necessità di adeguare i presidi in ragione dell'emergenza sanitaria legata alla pandemia COVID-19. La struttura amministrativa ha adottato durante una parte dell'anno la modalità di lavoro da remoto smart-working, in linea con le indicazioni di Intesa Sanpaolo.

In particolare, il Fondo ha adottato i protocolli e le misure per il contrasto e il contenimento della diffusione da COVID-19 in tema di sicurezza del lavoro, di sanificazione, di distanziamento sul posto di lavoro, in coerenza con le disposizioni emanate dalle pubbliche autorità.

Sono state adottate pratiche organizzative volte a garantire la continuità operativa dei processi aziendali e dei servizi esternalizzati (Service Amministrativo e Depositario) senza compromettere in alcun modo il livello di servizio offerto agli iscritti e agli altri stakeholder.

Nel periodo le riunioni delle Commissioni interne, del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale si sono svolte, in massima parte, con idonei sistemi di collegamento a distanza.

Attività di vigilanza ex art. 2403, 1° comma c.c.

Nello svolgimento dei compiti istituzionali e per legge a noi attribuiti ai sensi dell'art. 2403, 1° comma c.c. abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto del Fondo, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, ed in particolare, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, amministrativi e contabili e sul loro concreto funzionamento.

Partecipazione alle riunioni degli organi sociali, riunioni del Collegio Sindacale ed incontri con le funzioni, scambio di informazioni con la società di revisione

- Riunioni degli Organi Sociali: il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e delle Commissioni Consiliari, ottenendo – nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2381, comma 5, c.c. e dallo Statuto – tempestive e idonee informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo.
- Riunioni del Collegio Sindacale: ai sensi e nei termini disposti dall'art. 2404, 1° comma c.c., si è riunito regolarmente redigendo il verbale delle riunioni trascritto nel libro previsto dall'art. 2421, comma 1, n. 5 c.c.
- Normativa e richieste delle Autorità di Vigilanza: il Collegio Sindacale ha prestato la dovuta attenzione alla normativa emanata nel periodo dalle Autorità di Vigilanza, nonché alle comunicazioni e richieste di informazioni delle Autorità medesime, verificando che a queste ultime fosse data tempestiva risposta dagli uffici. In particolare, abbiamo verificato la coerente attuazione della Direttiva (UE) 2016/2341 (IORP II), entrata in vigore nel febbraio 2018, così come chiarita dalla deliberazione COVIP del 29 luglio 2020.
- Scambio di informazioni con la Società di revisione: nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha effettuato incontri periodici con la Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A al fine di acquisire informazioni sull'attività di verifica e sugli esiti della stessa, come dettagliato nella presente Relazione.
- Considerazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dal Fondo e sulla loro conformità alla legge e allo Statuto: le informazioni acquisite dal Collegio Sindacale - anche mediante la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione nonché sulla scorta dell'informativa prodotta ed acquisita dagli esponenti delle funzioni aziendali nel corso delle Commissioni Consiliari - sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale poste in essere dal Fondo ci hanno consentito di accertarne la conformità alla legge e allo Statuto e la rispondenza allo scopo o con le deliberazioni dell'Assemblea dei Delegati.
- Reclami: il Collegio Sindacale ha avuto cura di verificare la gestione dei reclami inviati al Fondo dagli aderenti, monitorando con continuità l'attività degli uffici competenti.

Vigilanza sui processi di corretta amministrazione

Abbiamo partecipato ai lavori periodici delle Commissioni Consiliari (Amministrativa e di Autovalutazione, Finanza, Investimenti Diretti), costituite dal Consiglio di Amministrazione. In particolare:

- abbiamo accertato che i processi decisionali siano avvenuti correttamente e che di quanto discusso nelle Commissioni Consiliari sia stata riportata esauriente sintesi nelle riunioni del Consiglio di Amministrazione per l'assunzione delle relative deliberazioni;
- abbiamo vigilato sul processo di implementazioni della nuova Asset Allocation Strategica, sugli esiti della selezione dei FIA di Private Equity Large Italia e Large Global e sugli esiti della gara per l'assegnazione dell'incarico di Advisor ESG abbiamo acquisito, dal Direttore del Fondo ed anche mediante la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione nonché sulla scorta dell'informativa prodotta ed acquisita dagli esponenti delle funzioni aziendali nel corso delle Commissioni Consiliari informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per dimensioni o

caratteristiche, effettuate dal Fondo. In particolare abbiamo vigilato ed acquisito le necessarie informazioni in relazione all'integrazione dei Fondi a prestazione definita ex UBI.

Sulla base delle informazioni ottenute e degli elementi assunti, possiamo confermare che le operazioni di gestione poste in essere sono conformi alla legge ed allo Statuto e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo.

Vigilanza sull'adeguatezza della struttura organizzativa e del sistema di controllo interno

Struttura organizzativa

Il Collegio Sindacale, per quanto di competenza, ha vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa e dei processi di gestione del Fondo. Il tutto tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle principali funzioni aziendali ed incontri con la Società di revisione, al fine di esaminare i risultati dell'attività da queste espletati.

Il Collegio ritiene che l'attuale assetto organizzativo del Fondo risulti adeguato alle peculiarità proprie dell'attività svolta.

Sistema di controllo interno

Il sistema di controllo interno prevede l'espletamento di attività volte a verificare che l'operatività del Fondo si svolga nel rispetto delle procedure e della regolamentazione interna ed esterna e di settore, nonché a valutare la funzionalità del complessivo sistema dei processi e dei controlli interni. Tale attività è stata condotta istituzionalmente dalla Funzione fondamentale di revisione interna e da quella di compliance istituite recependo le novità introdotte dalla Direttiva (UE) 2016/2341 (IORP II) e dalle delibere di attuazione emanate dall'Organo di vigilanza.

Dalla Funzione fondamentale di revisione interna il Collegio Sindacale ha acquisito con regolarità le informazioni sugli esiti delle verifiche svolte nel corso dell'anno e delle relative attività di follow up. Sono state inoltre acquisite le periodiche Relazioni Semestrali dell'attività svolta dalla funzione di Revisione, dalla quale non emergono aspetti di particolare rilevanza; il Collegio ha valutato l'attività svolta dalla funzione complessivamente adeguata alle caratteristiche, dimensione, natura, portata e complessità dell'operatività del Fondo.

E' stata anche acquisita ed esaminata la periodica relazione di conformità relativa al 2021 predisposta dalla Funzione Fondamentale di compliance dalla quale non sono emerse situazioni di non conformità con carattere di rilevanza.

Abbiamo inoltre acquisito informazioni dalla Funzione fondamentale di presidio del rischio circa il modello di valutazione del rischio e gli esiti della valutazione del rischio.

In conclusione di quanto accertato, il Collegio Sindacale non segnala carenze significative nel sistema di controllo interno del Fondo da portare all'attenzione nella presente relazione.

Abbiamo inoltre incontrato l'Organismo di vigilanza e preso visione della prevista Relazione annuale 2021 sull'attuazione del Modello di organizzazione gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. n°231/2021 e della Relazione sul corretto funzionamento del Sistema interno di segnalazione – Whistleblowing dalle quali non sono emerse criticità che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Vigilanza sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sulla revisione legale dei conti

Sistema amministrativo-contabile

Il Collegio Sindacale ha monitorato l'osservanza delle norme di legge e professionali inerenti la tenuta della contabilità e la formazione dei bilanci, principalmente tramite informazioni assunte dalla Funzione Amministrazione e Bilancio. Anche sulla base delle informazioni acquisite dalla Società di

Revisione, il Collegio ha avuto contezza, per quanto di competenza, dell'osservanza delle norme di legge e regolamentari inerenti all'impostazione e formazione del bilancio, nonché della Relazione sulla Gestione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo ed amministrativo-contabile valutandone la capacità di garantire l'efficienza delle operazioni aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria, il rispetto di leggi e regolamenti e delle linee di indirizzo dettate dall'Organo Amministrativo. L'esito delle verifiche poste in essere è da ritenersi positivo e nei limiti di quanto di propria competenza, il Collegio ritiene che l'assetto organizzativo ed il sistema amministrativo-contabile risultino adeguati all'attuale realtà del Fondo e idonei a rappresentare correttamente i fatti gestionali.

Adeguatezza delle informazioni rese, nella relazione sulla gestione degli Amministratori, in ordine alle operazioni atipiche e/o inusuali.

Non ricorre la fattispecie di operazioni atipiche e/o inusuali.

Osservazioni sulla relazione della Società di revisione legale.

Il Collegio Sindacale nel corso dell'anno ha avuto diversi incontri e scambi di informazioni con la Società di Revisione sulle materie di rispettiva competenza e, come già evidenziato, da tali scambi non sono emersi fatti degni di essere menzionati in questa sede.

Il Collegio ha quindi esaminato il contenuto della relazione di revisione al Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2021 emessa in data odierna dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A (Relazione ex articolo 14 d.lgs. n. 39 del 2010), che esprime un giudizio senza rilievi.

Informazioni aggiuntive

Diamo atto che nel corso dell'esercizio non sono state presentate al Collegio Sindacale denunce ex art. 2408 c.c. né sono pervenuti esposti o segnalazioni.

Nel corso dell'esercizio 2021, non sono stati rilasciati dal Collegio pareri previsti dalla legge o dallo Statuto. Si dà atto che nel periodo tra la chiusura dell'esercizio e l'approvazione del bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione il Collegio ha espresso parere favorevole alla nomina del titolare della Funzione Fondamentale di Revisione Interna ed ha inoltre esperito le necessarie procedure per la selezione e l'assegnazione dell'incarico di revisione del bilancio del Fondo per il triennio 2022 – 2024 predisponendo la proposta motivata da sottoporre all'Assemblea dei Delegati. Il Collegio Sindacale dà quindi atto che l'attività di vigilanza si è svolta, nel corso dell'esercizio 2021, con carattere di normalità e che da essa non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente Relazione.

Bilancio di esercizio ex art. 2429, 2° comma, c.c.

Il Collegio dà atto che come riportato in Nota integrativa, la valutazione delle voci del bilancio d'esercizio 2021 è avvenuta nella prospettiva della continuità aziendale.

Abbiamo esaminato il progetto di Bilancio del Fondo dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 24 maggio 2022, che ci è stato messo a disposizione nei termini di cui all'art. 2429, 1° comma, c.c. in merito al quale riferiamo quanto segue. Il progetto di Bilancio, composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e corredato dalla Relazione sulla Gestione, presenta in sintesi le seguenti risultanze:

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Investimenti diretti	782.328.454	444.532.092
15 Investimenti in posizioni assicurative	889.520.746	908.691.320
20 Investimenti in gestione	6.228.349.120	6.045.844.220
40 Attività della gestione amministrativa	109.424.420	75.744.181
50 Crediti di imposta	302.901	149.243
Totale attività	8.009.925.641	7.474.961.056

PASSIVITA'	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Passività della gestione previdenziale	59.540.613	47.124.813
20 Passività della gestione finanziaria	344.375.051	246.100.418
40 Passività della gestione amministrativa	34.474.705	4.752.868
50 Debiti di imposta	84.213.221	38.043.295
Totale passività	522.603.590	336.021.394
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	7.487.322.051	7.138.939.662

CONTI D'ORDINE		
Contributi da ricevere	52.124	65.693
Incapienza Fondo Plusvalenza Cariparo ex art. 22	476.954	254.675
Valute da regolare posizioni "corte"	(3.003.121.703)	(1.829.781.384)
Valute da regolare posizioni "lunghe"	788.510.935	360.230.260
Contratti futures posizioni "corte"	-	(27.002.523)
Contratti futures posizioni "lunghe"	20.049.933	75.234.184

Conto Economico

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
10 Saldo della gestione previdenziale	(3.160.706)	97.838.562
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	41.557.335	12.162.825
30 Risultato della gestione fin. e assicurativa indiretta	400.307.188	203.304.395
40 Oneri di gestione	(6.205.246)	(5.485.561)
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	435.659.277	209.981.659
60 Saldo della gestione amministrativa	(205.862)	77.377
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	432.292.709	307.897.598
80 Imposta sostitutiva	(83.910.320)	(38.296.148)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	348.382.389	269.601.450

Per quanto riguarda il controllo della regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché le verifiche di corrispondenza tra le informazioni di bilancio e le risultanze delle scritture contabili e di conformità del bilancio alla disciplina di legge, si ricorda che tali compiti sono affidati alla Società di Revisione Pricewaterhouse Coopers S.p.A. Il Collegio Sindacale, per parte sua, ha vigilato sull'impostazione generale data allo stesso.

In particolare, avendo preliminarmente constatato, mediante incontri con i responsabili delle funzioni interessate e con la Società di Revisione, l'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile a recepire e rappresentare correttamente i fatti di gestione e a tradurli in sistemi affidabili di dati per la realizzazione dell'informazione esterna, il Collegio Sindacale:

- dà atto che i criteri di valutazione e di classificazione del Bilancio sono quelli previsti dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, facendo riferimento alle norme specifiche che disciplinano il bilancio d'esercizio interpretate e integrate dai principi contabili enunciati dalla professione contabile, tenendo altresì conto delle disposizioni in materia emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip);
- evidenzia che, per quanto consta al Collegio, gli Amministratori non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 5° comma c.c.;
- constata che i principi contabili ed i criteri di valutazione applicati sono in continuità;
- evidenzia che, non essendo ad esso demandata la revisione legale del Bilancio, ha vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge, alle disposizioni Covip ed alle disposizioni statutarie per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire;
- segnala che ha altresì verificato che la Relazione sulla gestione risponde ai requisiti dell'art. 2428 del Codice Civile ed ai regolamenti vigenti ed è coerente con i dati e le risultanze del Bilancio; essa fornisce un'adeguata informativa circa la situazione della Fondo e l'andamento della gestione, dà evidenza dei rischi e delle incertezze cui il Fondo risulta esposto e reca altresì l'informativa prevista dall'Organo di Vigilanza;
- evidenzia che, con riferimento alla controllata Società Immobiliare Contarine s.r.l., ha acquisito il bilancio e la Relazione Unitaria del Sindaco Unico a cui è stato affidato anche l'incarico di revisione legale del bilancio, il quale ha attestato che il bilancio al 31 dicembre 2021 fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione;
- prende atto della Relazione di revisione contabile del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 rilasciata in data odierna dalla Pricewaterhouse Coopers S.p.A., che evidenzia che il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 31 dicembre 2021 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati dalla Covip che ne disciplinano i criteri di redazione. La Pricewaterhouse Coopers S.p.A. ha inoltre attestato che la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Conclusioni

Considerando anche le risultanze contenute nella Relazione della Società di Revisione del Bilancio, proponiamo all'Assemblea dei Delegati di approvare il progetto di Bilancio d'esercizio del Fondo al

31 dicembre 2021, così come redatto ed approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 24 maggio 2022.

Con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021 scade il mandato affidato al presente Collegio dei Sindaci. Il Presidente e tutti i Membri del Collegio, nel ringraziare per la fiducia accordata, esprimono il loro personale apprezzamento per la collaborazione ed il supporto che il personale degli Uffici, il Direttore ed i Vice Direttori, hanno fornito nel corso del loro mandato. Porgiamo infine il nostro personale saluto e ringraziamento al Presidente, al Vice Presidente ed a tutti i Consiglieri che ci hanno affiancato nel corso di questi tre anni di lavoro.

Milano, 8 giugno 2022

Il Collegio dei Sindaci

Dott. Carmine Iannaccone (Presidente)

Dott. Roberto Boninsegni (Sindaco)

Dott. Ezio Busato (Sindaco)

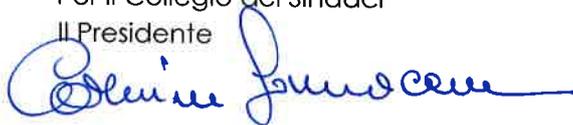
Dott. Umberto Colombrino (Sindaco)

Dott. Giuseppe Fontana (Sindaco)

Dott. Carlo Parodi (Sindaco)

Per il Collegio dei Sindaci

Il Presidente



(Dott. Carmine Iannaccone)



**Fondo Pensione a Contribuzione Definita
del Gruppo Intesa Sanpaolo**

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

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021



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

Agli Associati del
Fondo Pensione a Contribuzione Definita del Gruppo Intesa Sanpaolo

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione a Contribuzione Definita del Gruppo Intesa Sanpaolo (il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, 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 a Contribuzione Definita del Gruppo Intesa Sanpaolo al 31 dicembre 2021 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: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Altri aspetti

Il Fondo ha inserito come allegato al bilancio d'esercizio i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società Contarine Srl detenuta interamente. Il giudizio sul bilancio del Fondo non si estende a tali dati.

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 a Contribuzione Definita del Gruppo Intesa Sanpaolo sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Fondo Pensione a Contribuzione Definita del Gruppo Intesa Sanpaolo al 31 dicembre 2021, 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 a Contribuzione Definita del Gruppo Intesa Sanpaolo al 31 dicembre 2021 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 a Contribuzione Definita del Gruppo Intesa Sanpaolo al 31 dicembre 2021 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, 8 giugno 2022

PricewaterhouseCoopers SpA

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

Alberto Buscaglia
(Revisore legale)