



Fondo Pensione Crédit Agricole Italia

Bilancio al 31 dicembre 2021

Sede Legale e Amministrativa: Via La Spezia 138/A – 43126 Parma

Sommario

1		
ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI AL 31 DICEMBRE 2021		5
1 STATO PATRIMONIALE		8
1.1	<i>Attivo netto dei comparti finanziari destinato alle prestazioni</i>	8
1.2	<i>Valorizzazione delle linee assicurative</i>	9
1.2.1	<i>Linea Obiettivo Rendita (UnipolSai)</i>	10
1.2.2	<i>Linea Orizzonte Capitale Garantito (CaVita)</i>	10
1.3	<i>Patrimonio complessivo gestito dal Fondo</i>	10
2 CONTO ECONOMICO – VARIAZIONE DELL’ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI DELLE LINEE FINANZIARIE		11
2.1	<i>Gestione Previdenziale</i>	11
2.2	<i>Gestione delle linee finanziarie</i>	11
2.3	<i>Variazioni intervenute nel valore del patrimonio delle linee assicurative</i>	12
3 GESTIONE TRANSITORIA		13
4 SPESE AMMINISTRATIVE		15
5 GESTIONE - RISULTATI E COMMENTI		19
5.1	<i>Il contesto di mercato</i>	19
5.2	<i>Valore delle quote dei comparti finanziari e raffronti verso il mercato</i>	23
5.3	<i>Rendimenti e rivalutazioni dei comparti assicurativi</i>	25
5.4	<i>Performance delle linee finanziarie e raffronti con il Benchmark</i>	25
5.5	<i>Attività investite nelle linee finanziarie (gestione dei portafogli)</i>	26
5.6	<i>Relazioni tecniche dei Gestori</i>	29
6 ADERENTI AL FONDO		29
7 I FATTI SIGNIFICATIVI DELL’ESERCIZIO		31
7.1	<i>Approvazione del Bilancio dell’esercizio chiuso il 31 dicembre 2020</i>	31
7.2	<i>Covid 19 - Risvolti della pandemia sull’attività del Fondo</i>	31
7.4	<i>Rinnovo Organi statutari del Fondo</i>	32
7.15	<i>Reclami</i>	45
8 I PRIMI FATTI SIGNIFICATIVI DELL’ESERCIZIO 2022		45
8.4	<i>Aggiornamento dello Statuto sociale in adeguamento al nuovo schema tipo di Statuto emanato da Covip</i>	47
8.5	<i>Aggiornamento sulla RITA</i>	47

8.6	<i>Aggiornamento su temi di geopolitica</i>	48
9	INFORMAZIONI GENERALI SUL BILANCIO 2021	53
9.1	<i>Premessa</i>	53
9.2	<i>Erogazione delle prestazioni</i>	53
9.3	<i>Service Amministrativo</i>	53
9.4	<i>Principi contabili e criteri di valutazione</i>	53
9.5	<i>Imposta Sostitutiva</i>	55
9.6	<i>Criteri e procedure per la redazione del Prospetto della composizione e del valore del patrimonio</i>	55
9.7	<i>Categorie, comparti e gruppi di lavoratori ed imprese a cui il Fondo si riferisce</i>	55
9.8	<i>Ulteriori informazioni - Comparabilità con esercizi precedenti</i>	56
10	STATO PATRIMONIALE	56
11	CONTO ECONOMICO	58
12	CONTI D'ORDINE RIFERITI ALLE LINEE ASSICURATIVE	59
13	RENDICONTI GESTIONE TRANSITORIA	59
14	SALDO GESTIONE SPESE AMMINISTRATIVE	59
15	LINEA ORIZZONTE 10	60
15.1	<i>Stato Patrimoniale</i>	60
15.2	<i>Conto Economico</i>	62
15.3	<i>Nota Integrativa</i>	63
15.4	<i>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</i>	63
	Totale	69
15.5	<i>Informazioni sul Conto Economico</i>	70
16	LINEA ORIZZONTE 20	73
16.1	<i>Stato Patrimoniale</i>	73
16.2	<i>Conto Economico</i>	75
16.3	<i>Nota integrativa</i>	76
16.4	<i>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</i>	76
	Totale	82
	<i>La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.</i>	83
16.5	<i>Informazioni sul Conto Economico</i>	84
17	LINEA ORIZZONTE 30	87
17.1	<i>Stato Patrimoniale</i>	87

17.2	<i>Conto Economico</i>	89
17.3	<i>Nota Integrativa</i>	90
17.4	<i>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</i>	90
Totale 96		
17.5	<i>Informazioni sul Conto Economico</i>	98
Dividendi e interessi		99
18	LINEA ORIZZONTE SOSTENIBILITA'	101
18.1	<i>Stato Patrimoniale</i>	101
18.2	<i>Conto Economico</i>	103
18.3	<i>Nota Integrativa</i>	104
18.4	<i>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</i>	104
Totale 109		
18.5	<i>Informazioni sul Conto Economico</i>	111
Dividendi e interessi		112
19	LINEA ORIZZONTE CAPITALE GARANTITO (CAVITA)	113
19.1	<i>Stato Patrimoniale</i>	113
19.2	<i>Conto Economico</i>	115
19.3	<i>Nota informativa</i>	116
19.4	<i>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</i>	116
19.5	<i>Informazioni sul Conto Economico</i>	117
20	LINEA OBIETTIVO RENDITA (UNIPOLSAI)	119
20.1	<i>Stato Patrimoniale</i>	119
20.2	<i>Conto Economico</i>	121
20.3	<i>Nota integrativa</i>	122
20.4	<i>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</i>	122
20.5	<i>Informazioni sul Conto Economico</i>	122

Organi del Fondo e soggetti incaricati al 31 dicembre 2021

Al 31 dicembre 2021 la Governance del Fondo Pensione risulta essere strutturata come riportato in tabella:

Consiglio di Amministrazione		
Presidente	Broglio Alberto	
Vice-Presidente	Saporito Vincenzo	
Consiglieri	Bagatin Emanuela	Giordani Federico
	Breviglieri Laura	Marlat Stefano
	Dellarosa Elisa	Malucchi Alberto
	Farinelli Ferruccio Carlo	Migazzi Giuliana
	Forcina Gino	Noberini Maria Cristina
	Fusi Claudio	Pappa Monteforte Vittorio
	Gemma Gian Marco	Polesel Roberto
Collegio dei Sindaci		
Presidente	Orefici Luca	
Sindaci Effettivi	Clementi Nicola	Parenti Isotta
	Labadini Angelo	
Sindaci Supplenti	Cocconcelli Alessandro	Colla Paolo
Direttore Generale	Colombini Andreina	
Responsabile della Funzione Finanza	Palliola Paolo	
Segretario	Ferrari Alessandra	

Nell'esercizio 2021 sono stati nominati i nuovi Organi del Fondo, che resteranno in carica per il triennio 2021-2023 (la scadenza coincide con l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio del triennio).

L'Assemblea dei Delegati, eletta dagli aderenti al Fondo attraverso la procedura elettorale prevista dallo Statuto, risulta formata da 40 membri, tutti eletti in rappresentanza dei Lavoratori, ed è così composta:

Accordi Nicola, Adorni Roberta, Assumma Paolo, Avanzini Angela, Barni Luca, Bassi Francesco, Bencivenga Francescantonio, Bergomi Sonia, Bommezzadri Fabio, Bonetti Bettina, Borghesi Olga, Citterio Marco, Decimani Barbara, De Leidi Giorgio, Del Bel Belluz Giovanni, Esposito Giuseppe, Foschi Davide, Frisa Carlo Maria, Gabbi Enrica, Gastaldi Patrizia, Giannone Riccardo, Igne Giuseppe, Larini Paolo, Loguercio Claudio, Losi Cinzia, Magnani Maria Cristina, Manco Giovanni, Mandato Francesco, Mattiussi Fabio, Menchelli Giacomo, Perosce Simona, Ragusin Alessandro, Sacchi Marco Maria, Scuotto Vincenzo, Segalini Umberto, Sivelli Antonella, Tanzi Nicola, Testa Sandro.

Relazione sulla gestione del Fondo riferita all'esercizio 2021

Signore e Signori Delegati,

L'anno 2021 è stato un anno difficile, sicuramente sotto il profilo economico e sociale, in cui le speranze per il superamento della pandemia si sono scontrate con nuove ondate di varianti del virus che hanno determinato incertezze negli investitori e volatilità nei mercati finanziari. Sullo sfondo, tuttavia, si è registrata una generalizzata ripresa dell'attività economica che, seppure con differenti velocità nelle diverse aree del mondo, ha presentato una straordinaria accelerazione. A favorire questo rimbalzo sono state proprio le misure di sostegno messe in campo dalle diverse autorità (sia politiche che monetarie) e le riaperture delle attività, grazie al progressivo avanzamento delle campagne vaccinali.

La ripresa economica ha portato con sé anche un lato meno positivo, che si è mostrato nella seconda parte dell'anno con l'affacciarsi di tensioni sui prezzi, principalmente per le pressioni sulle materie prime, sull'energia, sui trasporti e per diverse strozzature sull'offerta. Con questa eredità inflattiva si apre l'anno 2022, che sarà caratterizzato da un impegnativo lavoro delle Banche centrali nel compito di dosare con accorta saggezza il rialzo dei tassi di interesse, senza tuttavia pregiudicare la crescita economica.

Ancora tensioni geo-politiche, in particolare sul fronte europeo per i primi segnali della crisi Russo-Ucraina sul finire del 2021, hanno acceso timori sui mercati finanziari, peraltro ancora fragili per il capitolo pandemico. Gli sviluppi recenti di tale crisi costituiscono, inoltre, il fattore di maggior rischio per la dinamica degli investimenti nel 2022.

La difficile situazione non ha condizionato le quotazioni delle linee finanziarie del Fondo Pensione, che nel corso del 2021 ha visto crescere le sue valorizzazioni su tutte le linee, raggiungendo i livelli più alti proprio sul fine anno. L'andamento delle quote ha registrato variazioni positive importanti (da un minimo dello 0,74% del comparto monetario ad un massimo dell'11,49% dell'Orizzonte Sostenibilità).

Amundi Sgr, Eurizon Sgr e Anima Sgr, alle quali è stata affidata la gestione delle linee finanziarie del patrimonio del Fondo, hanno effettuato investimenti strategici e tattici con risultati molto positivi e, in linea generale, sistematicamente superiori ai *benchmark* di riferimento con *excess return* particolarmente consistenti per i primi due gestori.

Relativamente alle gestioni assicurative, CaVita ha ottenuto performance interessanti, oltre a confermare la garanzia del capitale, mentre UnipolSai sta gestendo i fondi residuali, costantemente in diminuzione, in quanto il rapporto è stato disdettato, sempre con la dovuta attenzione e con risultati altrettanto soddisfacenti.

A fronte dei contributi e delle *performance* annuali, il patrimonio complessivo netto, sia delle gestioni finanziarie che assicurative, ha raggiunto e superato i 740 milioni di euro, in aumento di quasi 47 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020 (+6,8%).

Relativamente al numero degli aderenti si è notato un continuo aumento, che ha portato il totale a 10.878 (+3,25%).

1 Stato Patrimoniale

1.1 Attivo netto dei comparti finanziari destinato alle prestazioni

La chiusura contabile eseguita al 31 dicembre 2021 con riferimento alle linee finanziarie, mostra un saldo complessivo dell'attivo netto destinato alle prestazioni (NAV) pari a 459.249.652,16 euro, così suddiviso:

Linee finanziarie	Attivo netto	Numero quote
Orizzonte 10	112.101.775,89	5.868.833,792
Orizzonte 20	120.491.241,57	6.162.424,990
Orizzonte 30	209.521.256,93	11.007.403,718
Orizzonte Sostenibilità	17.135.377,77	1.411.694,128
TOTALE	459.249.652,16	24.450.356,628

Al 31 dicembre 2020 l'attivo totale sulle linee finanziarie era pari a 422.686.812,98 euro; quindi la fase di accumulo derivante dalla gestione previdenziale e dai risultati della gestione finanziaria indiretta ha portato ad un aumento del NAV di 36.562.839,18 euro.

Del totale attivo finanziario al 31 dicembre 2021, l'importo complessivo investito dai Gestori in titoli, liquidità, margini e crediti *forward* e altre attività è pari a 468.278.906,50 euro così suddivisi per macro- tipologia di asset e distribuzione geografica:

	Strumenti finanziari	Italia	UE	OCSE	non OCSE	Totale	%
TOTALE	Titoli di Stato	103.013.027,60	95.539.257,19	54.922.934,63		253.475.219,42	54,13%
	Titoli debito quotati		8.210.544,70	4.006.100,34	0,00	12.216.645,04	2,61%
	Titoli di capitale quotati	2.508.512,26	21.530.227,60	134.151.664,49	452.184,73	158.642.589,08	33,88%
	Oicr	2.482.226,26	11.007.446,32			13.489.672,58	2,88%
	Opzioni acquistate					-	0,00%
	Depositi bancari	20.616.428,58				20.616.428,58	4,40%
	Margini e crediti forward	3.459.437,60				3.459.437,60	0,74%
	Altre attività	6.378.914,20				6.378.914,20	1,36%
	Totale	138.458.546,50	136.287.475,81	193.080.699,46	452.184,73	468.278.906,50	100,00%

L'incidenza della liquidità è pari al 4,40%, in aumento rispetto al 2,20% del 2020. Si rilevano le variazioni delle singole *asset class* rispetto al 2020. In dettaglio il peso dei:

- ✓ titoli di Stato è pari al 54,13% contro il 57,03%;
- ✓ titoli di Stato italiani è pari al 22,00% contro il 20,04%;
- ✓ titoli di Stato UE è pari al 20,40% contro il 24,75%;
- ✓ altri titoli di Stato OCSE è pari al 11,73% contro il 12,24%;
- ✓ titoli obbligazionari Corporate è pari al 2,61% contro il 2,90%;
- ✓ titoli di capitale è pari al 33,88% contro il 30,76%.

1.2 Valorizzazione delle linee assicurative

Il patrimonio del Fondo al 31 dicembre 2021 comprende anche le polizze assicurative stipulate con UnipolSai (per la gestione della Linea Obiettivo Rendita – disdettata dal 1° gennaio 2019) e con CaVita (per la gestione della Linea Orizzonte Capitale Garantito). Le due linee di gestione presentano differenze nella modalità di rappresentazione in bilancio in quanto la Linea Obiettivo Rendita è rappresentata da una gestione assicurativa che non presenta la possibilità di nuove adesioni a seguito della disdetta del 1° gennaio 2019 e pertanto caricata nei conti d'ordine in quanto i valori costituiscono il "credito assicurativo" degli aderenti nei confronti della Compagnia, senza valorizzazione quindicinale della quota, mentre la Linea Orizzonte Capitale Garantito è attualmente attiva e caricata nelle attività, in linea con le modalità adottate per le linee finanziarie, con adozione del metodo della gestione in monte con rilevazione della quota con periodicità quindicinale.

Gli importi di queste linee sono investiti dalle Società in "gestioni separate" di riferimento, costituite da titoli e valori che periodicamente generano il tasso di rivalutazione applicato ai valori stessi delle polizze. Le gestioni, che non sono ovviamente dedicate esclusivamente al nostro Fondo, ma raccolgono tutti i versamenti della clientela istituzionale di tali Società, sono dette separate, in quanto hanno una specifica destinazione ed il loro patrimonio è separato dal patrimonio delle Società medesime, sono sottoposte ad un rigido regime di controllo da parte degli Organismi di Vigilanza e non possono essere in alcun modo intaccate nel caso di dissesti subiti dalle Società di Assicurazione. Ciò costituisce un indubbio presidio di garanzia per il capitale versato dagli aderenti, a cui va aggiunto il margine di solvibilità delle Compagnie (anch'esso regolamentato dalla Vigilanza) la cui finalità è di consentire l'effettiva rivalutazione del capitale nei termini minimi indicati nelle polizze e, in ogni caso, la garanzia della conservazione del capitale medesimo.

La gestione separata di riferimento per la Linea Assicurativa Obiettivo Rendita gestita da UnipolSai è costituita dalla gestione "FONDICOLL", mentre la gestione separata di riferimento della Linea Orizzonte Capitale Garantito gestita da CaVita è denominata "VITA PIU'". Entrambe sono caratterizzate principalmente da investimenti obbligazionari (soprattutto pubblici) denominati in euro, senza tuttavia escludere l'utilizzo di altre valute o attività ammissibili ai sensi della normativa vigente (azioni, fondi azionari, fondi monetari, depositi, pronti termine, fondi immobiliari, immobili), entro limiti massimi che sono indicati nei rispettivi "regolamenti" di gestione.

Nell'allegato A) è riportato il commento dei Gestori riguardo all'andamento nel 2021 delle gestioni "FONDICOLL" e "VITA PIU'".

1.2.1 Linea Obiettivo Rendita (UnipolSai)

Il montante è costituito dalla riserva matematica, calcolata sulle singole posizioni attuariali degli aderenti rivalutata e certificata il 1° di gennaio di ogni anno (previsione contenuta nella convenzione che regola i rapporti tra Compagnia e Fondo Pensione). Il dato esposto in bilancio al 31 dicembre rappresenta una stima dei rendimenti in base alle informazioni disponibili alla data di predisposizione del documento di bilancio. L'ammontare complessivo è pari a 74.097.331,65 euro, così dettagliato per singola convenzione:

Convenzione 50151.01	3.435.480,18
Convenzione 50151.02	427.542,36
Convenzione 50151.03	70.207.731,85
Convenzione 10131.14	26.577,26

1.2.2 Linea Orizzonte Capitale Garantito (CaVita)

Il totale dei capitali consolidati e rivalutati in capo ai singoli aderenti è pari (al lordo dell'imposta sostitutiva) a 206.741.436,80 euro corrispondenti a numero 19.566.008,795 quote.

1.3 Patrimonio complessivo gestito dal Fondo

Complessivamente, tenendo conto anche della valorizzazione delle linee assicurative, il patrimonio del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 31 dicembre 2021 è pari a 740.088.420,61 euro contro 693.137.714,29 euro al 31 dicembre 2020. Per maggior dettaglio si riporta la distribuzione nelle differenti linee:

Attivo netto destinato alle prestazioni delle linee finanziarie	459.249.652,16
Valore della riserva matematica della Linea Obiettivo Rendita	74.097.331,65 *
Valore del capitale accumulato sulla Linea Orizzonte Capitale Garantito	206.741.436,80
PATRIMONIO TOTALE	740.088.420,61

* stima al 31 dicembre 2021

2 Conto Economico – variazione dell’attivo netto destinato alle prestazioni delle linee finanziarie

La fase di accumulo delle linee finanziarie dell’esercizio 31 dicembre 2020 – 31 dicembre 2021 ha portato ad una variazione positiva dell’attivo netto destinato alle prestazioni complessivamente pari a 36.562.839,18 euro così suddivisi:

Saldo della gestione previdenziale	11.770.437,21
Risultato della gestione delle linee finanziarie	32.068.546,87
Debito di imposta	-6.495.506,12
Oneri di gestione	- 780.638,78

2.1 Gestione Previdenziale

Le entrate riguardano per 49,6 milioni di euro i flussi contributivi mensili e il TFR versati dagli aderenti e dalle aziende per conto di ogni aderente sulla base degli accordi sindacali (compresi 590,1 mila euro di contributi volontari e 221,1 mila euro per versamenti a favore di familiari fiscalmente a carico aderenti al Fondo), e per 10,7 milioni di euro i trasferimenti in entrata (di cui circa 6,4 milioni rivenienti da altri Fondi e 4,3 milioni da TFR pregresso trasferito dalle aziende).

Le uscite, complessivamente pari a 63,2 milioni di euro, hanno riguardato:

- 11,3 milioni di euro per anticipazioni (n. 582 richieste totali, di cui n. 104 per acquisto prima casa, n. 67 per ristrutturazione prima casa, n. 29 per spese mediche e n. 382 per ulteriori esigenze);
- 31,6 milioni di euro per altre cause, così suddivisi: 2,8 milioni di euro per n. 71 riscatti (totali, parziali e immediati); 8,6 milioni di euro per n. 117 erogazioni in forma di capitale per pensionamento; 2,3 milioni di euro per n. 36 trasferimenti in uscita e infine 17,9 milioni di euro per le rate di R.I.T.A erogate;
- 20,3 milioni di euro relativi a variazioni di linea disposte dagli aderenti nel corso dell’esercizio.

2.2 Gestione delle linee finanziarie

Nel 2021 la gestione finanziaria ha contribuito all’incremento del NAV per 32.068.546,87 euro. Tenendo conto del totale delle commissioni pagate, pari a 780.638,78, la contribuzione finanziaria netta è pari a 31.287.908,09 euro.

Gli **oneri di gestione**, versati ai gestori nella misura prevista dalle rispettive convenzioni è complessivamente pari a 780.638,78 euro (nel 2020 715.507,66 euro) comprendono:

	Anno 2020	Anno 2021
commissioni di gestione	295.092,31	347.117,39
commissioni di <i>over performance</i>	319.799,42	320.677,18
commissioni di Banca Depositaria	100.615,93	106.744,21
commissioni di <i>clearing</i>	0	6.100
Totale	715.507,66	780.638,78

Le commissioni di *over performance* del 2021 sono state calcolate con le modalità indicate dalle Convenzioni.

Dal rendiconto di dettaglio di conto economico dei risultati ottenuti dalla gestione finanziaria, al lordo delle commissioni, emerge un quadro positivo per tutte le linee finanziarie. La tabella mostra i valori di dettaglio di ciascuna linea:

Linea Orizzonte 10	1.317.902,78
Linea Orizzonte 20	7.144.625,12
Linea Orizzonte 30	21.815.487,68
Linea Orizzonte Sostenibilità	1.790.531,29

2.3 Variazioni intervenute nel valore del patrimonio delle linee assicurative

Alla fine del 2020 il valore complessivo della riserva matematica e del capitale presenti nelle linee assicurative (Obiettivo Rendita e Orizzonte Capitale Garantito) era di 270.450.901,31 euro. Al 31 dicembre 2021 tale valore ammonta 280.838.768,45 euro con una variazione di 10.387.867,14 euro.

La tabella mostra il dettaglio delle variazioni per ciascuna delle linee assicurative e l'indicazione delle compagnie:

Linee assicurative	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Variazione %	Variazione ass.
<u>Compagnia:</u>	UnipolSai	UnipolSai		
Obiettivo Rendita	74.097.331,65	76.622.866,55	-3,30%	- 2.525.534,90
<u>Compagnia:</u>	CaVita S.p.A	CaVita S.p.A		
O. Capitale Garantito	206.741.436,80	193.828.034,76	6,66%	12.913.402,04

Totale	280.838.768,45	270.450.901,31	3,84%	10.387.867,14
---------------	-----------------------	-----------------------	--------------	----------------------

Le principali causali di variazioni generate dalla gestione previdenziale intervenute nei comparti assicurativi del Fondo, riguardano (dati in milioni di euro):

Saldo contributi-erogazioni della linea Obiettivo Rendita	- 3,257
Saldo contributi-erogazioni della linea Orizzonte Capitale Garantito	- 0,266
Saldo dovuto alla conversione tra comparti	9,137

Nell'ambito della gestione previdenziale dei due comparti assicurativi:

- sono affluiti nello stesso periodo 13,7 milioni di euro di contributi, 3,4 milioni di euro per trasferimenti da altri Fondi e 3,1 milioni di euro dovuti a trasferimenti di TFR pregresso trasferito dalle aziende;

- sono usciti, nello stesso periodo, 2,8 milioni di euro a titolo di anticipazioni, 0,8 milioni di euro a titolo di riscatti (totali, immediati e parziali), 4,4 milioni di euro di erogazioni sotto forma di capitale per pensionamenti, 14,8 milioni di euro per erogazioni R.I.T.A. e 0,9 milioni di euro per trasferimenti in uscita. Il tutto per complessivi 23,7 milioni di euro.

3 Gestione Transitoria

Si tratta di attività transitorie a fronte delle quali vi sono passività di pari importo totale, che non fanno parte del NAV. La voce, a fine anno, è pari a 13.786.774,06 euro.

Dal lato dell'attivo è costituita da:

- ✓ 13.521.076,37 euro per disponibilità giacenti sul conto transitorio di raccolta del Fondo, rivenienti da disinvestimenti di quote disposti a seguito di pensionamenti o di uscite ad altro titolo dal Fondo, da trasferimenti in entrata e contribuzioni in attesa di essere accreditate sulle posizioni, nonché da ritenute di imposta effettuate sulle liquidazioni di dicembre ancora da versare all'Erario. Si precisa che nel conto corrente bancario ove confluiscono le attività transitorie, oltre alla cifra su esposta, risultano giacenti anche 388.422,20 euro che si riferiscono all'imposta sostitutiva trattenuta sull'importo complessivo delle liquidazioni effettuate agli aderenti usciti dalla linea Obiettivo Rendita in corso d'anno, da versare all'Erario entro il 16 febbraio 2022. Il predetto importo è esposto nello Stato Patrimoniale del relativo comparto tra le attività della gestione amministrativa. Pertanto, il saldo del conto corrente al 31 dicembre 2021 è pari a euro 13.909.498,57.

- ✓ 149.475,48 euro per disponibilità giacenti sul conto spese amministrative come residuo fra il contributo erogato dalle Aziende partecipanti al Fondo e le spese finora effettivamente liquidate;
- ✓ 145,33 euro per denaro giacente nella piccola cassa;
- ✓ 114,48 euro per credito giacente sui conti speciali aperti presso Poste Italiane per attività di postalizzazione massiva verso gli aderenti;
- ✓ 2.051,75 euro per risconto riguardante la quota associativa Mefop, già interamente pagata, relativa al periodo di competenza 1 gennaio 2022 - 28 febbraio 2022;
- ✓ 2,00 euro per debiti verso banche a fronte liquidazione competenze;
- ✓ 55.254,78 euro per crediti verso Gestori riferiti a somme da disinvestire rese disponibili in conto corrente ad inizio anno 2022;
- ✓ 58.657,87 euro per crediti verso aziende a fronte del disavanzo spese amministrative riferite all'esercizio 2021.

Dal lato del passivo, tali attività trovano contropartita, di pari importo totale, nei seguenti debiti:

- ✓ 1.379.971,24 euro per liquidazioni da effettuare su anticipazioni richieste e già disinvestite; gli accrediti sui conti di spettanza si sono conclusi nel mese di gennaio 2022;
- ✓ 537.285,28 euro per liquidazioni da effettuare a fronte di pensionamenti il cui importo è già stato disinvestito; gli accrediti sui conti di spettanza si sono conclusi nei mesi di gennaio e febbraio 2022;
- ✓ 17.840,27 euro riferiti ad una rata di R.I.T.A., il cui accredito è stato respinto dalla banca a causa dell'intervenuto decesso dell'aderente; la rata in oggetto è in attesa di essere riaccreditata agli eredi;
- ✓ 276.965,85 euro per liquidazioni da effettuare a fronte di riscatti immediati e totali, il cui importo è già stato disinvestito; gli accrediti sui conti di spettanza si sono conclusi nel mese di gennaio 2022, tranne per due liquidazioni che sono in sospeso, solo per la quota spettante agli eredi di minore età, in attesa dell'autorizzazione del Giudice Tutelare;
- ✓ 1.528.288,81 euro per liquidazioni da effettuare a fronte di rate di R.I.T.A., il cui importo è già stato disinvestito; gli accrediti sui conti di spettanza si sono conclusi nei mesi di gennaio e febbraio 2022;
- ✓ 408.735,62 euro per imposte e addizionali su redditi di capitale, calcolate su posizioni liquidate con valuta dicembre 2021, versate al Fisco il 17 gennaio 2022;

- ✓ 50.761,46 euro per trasferimenti in uscita da effettuare, il cui importo è già stato disinvestito; l'accredito ai Fondi Pensione di destinazione si è concluso nel mese di gennaio 2022;
- ✓ 390.291,73 euro per contributi da riconciliare, relativi a contribuzioni volontarie, contribuzioni a favore di familiari fiscalmente a carico e trasferimenti di TFR pregresso dalle aziende, pervenuti a fine anno e che saranno investiti nelle posizioni nel corso dei primi mesi 2022;
- ✓ 540.091,86 euro per trasferimenti in entrata da riconciliare pervenuti a fine anno e che saranno investiti nelle posizioni nel corso dei primi mesi 2022;
- ✓ 69.771,05 euro di contribuzioni per coperture accessorie, sia a carico delle aziende che degli aderenti, così suddivise: 30.709,67 euro calcolate mensilmente (per gli ex Iscritti Cariplo) e che verranno utilizzate per pagare il premio Polizza Vita del 2022; 39.061,38 euro relativi ai rinnovi annuali e alle nuove sottoscrizioni dell'estensione volontaria delle coperture accessorie, pagate dagli aderenti a dicembre 2021 e versate alla Compagnia di Assicurazione il 5 gennaio 2022;
- ✓ 44.809,13 euro per fatture di fornitori emesse alla fine del 2021 e liquidate a gennaio 2022;
- ✓ 129.856,01 euro per fatture da ricevere, di competenza del 2021 e pagate nei primi mesi dell'anno 2022;
- ✓ 5.630,00 euro per ritenute di acconto applicate sulle fatture liquidate a dicembre 2021, versate al Fisco il 17 gennaio 2022;
- ✓ 8.406.267,35 euro per gli investimenti delle contribuzioni e *switch* di competenza di dicembre 2021, versati ai Gestori a gennaio 2022;
- ✓ 208,40 euro di debito per note spese degli Organi del Fondo, di competenza del 2021 e liquidate in data 18 febbraio 2022.

4 Spese Amministrative

Le spese comprendono sia il costo della Polizza Vita a favore degli aderenti, sia gli oneri che il Fondo ha sostenuto nel corso dell'esercizio per il funzionamento della propria macchina operativa, in particolare per lo svolgimento delle funzioni amministrative e contabili. Com'è noto, tali spese, sulla base degli accordi intervenuti tra le Fonti Istitutive (e recepiti nello Statuto), sono a carico delle aziende (pro-quota sulla base del numero degli aderenti) e quindi non pesano sugli aderenti, non entrano nel calcolo del valore delle quote e di conseguenza non incidono in alcun modo sull'accumulo dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

L'importo del premio di competenza 2021 per la Polizza Vita - prestazione accessoria a favore degli aderenti con onere a carico delle aziende - è risultato pari a 750.976,18 euro (nel 2020 764.354,64 euro). A questa

cifra si sono aggiunti 40.912,80 euro versati da 187 aderenti (nel 2020 35.454,89 euro versati da 164 aderenti), che già hanno usufruito della possibilità concessa dalla polizza aggiuntiva stipulata nel 2017 che consente, a chi lo desidera, di integrare con versamenti di premio volontari il capitale assicurato dalla polizza base.

L'importo complessivamente sostenuto per le spese amministrative di funzionamento (comprensive di IVA) è stato di 963.357,88 euro (nel 2020, 812.272,41 euro).

La previsione di spesa per il 2021, deliberata dal Consiglio di Amministrazione in data 23 febbraio 2021, era pari a 484.700 euro per la gestione amministrativa e 420.000 euro per il personale distaccato per un totale complessivo di 904.700 euro. A consuntivo si rileva pertanto un maggior costo di 58.657 euro generato da un disavanzo sulle spese amministrative di 11.980 euro e un disavanzo sulle spese per il personale distaccato di 46.677 euro. Il costo complessivo delle spese che saranno imputate alle aziende per l'anno 2022 sarà incrementato dell'importo corrispondente al predetto delta negativo di 58.657 euro.

In dettaglio le spese di funzionamento, comprensive di IVA ove prevista, hanno riguardato:

Voci di spesa	Importo euro
Spese per Servizi Amministrativi Previnet	101.547,50
Spese per Servizi Amministrativi Previnet – Amministrazione titoli	7.500,00
Spese per Servizi Amministrativi Previnet – Gestione contabile	12.500,00
Spese per Servizi Amministrativi Previnet – Canoni e servizi IT	70.460,00
Canone e spese gestione sito internet	10,98
Prestazioni professionali	9.464,00
Spese legali e notarili	22.873,19
Spese consulenza	70.826,19
Spese stampa ed invio certificati	1.637,46
Spese stampa ed invio lettere ad aderenti	342,00
Contratto fornitura servizi	12.693,05
Spese per rinnovo organi sociali	7.107,72
Spese di rappresentanza	708,17

Rimborsi spese consiglieri	208,40
Compensi Presidente Collegio Sindacale	24.931,92
Compensi altri sindaci	33.750,08
Compensi Società di Revisione	21.960,00
Rimborsi spese Società di Revisione	1.098,00
Compensi Funzione Compliance	12.688,00
Compensi Organismo di Vigilanza	16.494,40
Compensi Funzione di Gestione del Rischio	8.540,00
Compensi Funzione di Revisione Interna	17.985,24
Spese per organi sociali	445,40
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	47,50
Bolli e postali	9.193,22
Quota associazioni di categoria	2.500,00
Contributo annuale COVIP	24.525,44
Spese vidimazione e certificati	305,00
Spese varie	82,00
Spese per il personale distaccato	466.677,41
Saldo sopravvenienze attive/passive, spese e interessi su c/c	4.255,61
TOTALE	963.357,88

Quadro riepilogativo delle spese a confronto con l'anno precedente:

	2020	2021	% a/a
Spese Polizza Vita	764.354,64	750.976,18	-1,75
Spese Amministrative per il funzionamento	812.272,41	963.357,88	+18,6
TOTALI SPESE	1.576.627,05	1.714.334,06	+8,73

5 Gestione - Risultati e commenti

5.1 Il contesto di mercato

Dopo la profonda contrazione dell'attività economica del 2020 (-3,3%), il 2021 è stato caratterizzato da una straordinaria accelerazione della crescita globale (+6,0%).

Le misure di sostegno messe in campo delle Autorità politiche e monetarie, l'avanzamento delle campagne vaccinali e le progressive riaperture delle attività hanno sostenuto nel complesso la ripresa dell'economia globale. Successivamente ad una fase di debolezza, registrata nel terzo trimestre 2021, l'attività economica ha continuato la sua corsa; tuttavia, pur continuando ad espandersi grazie al rimbalzo della domanda, ha mostrato un ritmo di crescita più moderato, nel quadro di una combinazione di fattori. Tra questi, le persistenti strozzature dal lato dell'offerta, con i costi alla produzione e quelli dei trasporti in salita, e l'aumento dell'inflazione dei beni alimentari ed energetici. Anche la crescita del commercio mondiale si è parzialmente attenuata negli ultimi mesi dell'anno, pur rimanendo su livelli ancora elevati.

Dopo essere stata guidata dall'offerta, **l'economia globale** è stata alimentata dalla domanda, con implicazioni sull'inflazione, caratterizzata da pressioni transitorie trainate dalle materie prime, dall'energia, e dalle strozzature dell'offerta. L'aumento dei pezzi al consumo ha continuato ad accelerare, guidato principalmente dalle componenti più volatili. A livello globale l'inflazione punta infatti ad un 3,8 per cento medio per l'intero 2021, in sensibile aumento rispetto al 2,6 per cento del 2020. Questo effetto collaterale, consistente nell'aumento dell'inflazione, è stato interpretato dalle banche centrali e dai mercati inizialmente come transitorio. Nei mesi finali dell'anno tuttavia, a fronte di un recupero macro sempre più completo e una persistenza dell'inflazione più prolungata del previsto, le banche centrali e per prima la FED, hanno iniziato un percorso di normalizzazione della politica monetaria che sarà il principale tema di interesse per il 2022. La BCE ha assunto un atteggiamento più interlocutorio, ma sembra indirizzata ad impegnarsi in azioni di sostegno solo a breve termine. La Bank of England ha alzato il costo del denaro a 0,25%, lasciando inalterato il target degli acquisti di asset. La Banca Popolare Cinese è apparsa più accomodante, a causa delle prospettive di inflazione più moderate.

Come l'anno precedente, le poderose misure messe in campo sia dai governi che dalle banche centrali in termini di stimoli fiscali e monetari sono risultate ancora una volta determinanti nel sostenere la crescita, continuando altresì a mantenere le condizioni di finanziamento di famiglie, imprese e settori pubblici a livelli estremamente favorevoli. Il poderoso pacchetto fiscale americano approvato ad inizio anno e le misure aggiuntive dei singoli paesi dell'area euro hanno svolto un importante ruolo a questo riguardo, mentre le politiche monetarie delle aree sviluppate hanno assicurato il mantenimento di condizioni di finanziamento, sia bancario che per il tramite dei mercati finanziari, alquanto accomodanti.

L'economia dell'area euro ha fatto registrare significative sorprese positive di crescita nei due trimestri centrali del 2021, tuttavia, nell'ultimo trimestre la crescita economica dell'area dell'euro si è indebolita, portandosi allo 0,3 % sul trimestre precedente. Nondimeno, alla fine del 2021 il prodotto ha raggiunto il livello precedente la pandemia. Oltre il breve periodo, nell'area dell'euro, la crescita dovrebbe registrare un forte recupero durante il 2022, trainata da una vigorosa domanda interna (BCE – Bollettino economico n.1/2022).

Andata ormai esaurendosi la vera e propria spinta alla crescita innescata dalle riaperture dell'attività economica, sia i consumatori che le imprese si stanno ora confrontando con gli effetti negativi prodotti dall'aumento dei costi di energia e materie prime e dalle strozzature persistenti nella catena produttiva sul lato dell'offerta.

Superando le proiezioni più diffuse, l'inflazione dell'eurozona è aumentata a un ritmo sostenuto negli ultimi mesi (+5,0% a fine 2021), spinta al rialzo dalla combinazione di effetti statistici base, dell'impennata dei prezzi dell'energia e dei noti vincoli alla produzione. Questa evoluzione è determinata principalmente dai più elevati costi dell'energia che spingono al rialzo i prezzi di beni e servizi in molti settori, nonché dai rincari dei beni alimentari. È probabile che l'inflazione resti elevata più a lungo rispetto alle precedenti attese, per poi ridursi nel corso del prossimo anno.

La BCE, dal canto suo, ha mantenuto una politica monetaria estremamente accomodante per tutto il corso dell'anno, attraverso il set di strumenti messi in campo e soprattutto per il tramite dei programmi di acquisto ad hoc (PEPP- *pandemic emergency purchase programme*) e del forte inserimento di liquidità attraverso le aste TLTRO, particolarmente favorevoli in termini di condizioni applicate.

Nella riunione di fine anno, la BCE ha dichiarato che continuerà a ridurre gradualmente il ritmo degli acquisti di attività nei prossimi trimestri e terminerà gli acquisti netti nell'ambito del PEPP alla fine di marzo. Ha dichiarato, inoltre, che “alla luce dell'attuale incertezza è necessario mantenere un atteggiamento flessibile e aperto a tutte le opzioni nella conduzione della politica monetaria... per assicurare che l'inflazione si stabilizzi sull'obiettivo fissato del 2 % a medio termine”.

Lo stimolo monetario è quindi destinato a proseguire, accompagnando la partenza del recovery plan e contribuendo a sostenerne gli sforzi per il tramite di condizioni di finanziamento accomodanti, ma al contempo a risultare ridimensionato, in funzione del mutato quadro dei fondamentali e del più ridotto ricorso all'emissione di nuovo debito da parte dei paesi dell'area.

Sostenuta da un poderoso pacchetto di sostegno fiscale, l'**economia americana** ha messo a segno un notevole recupero di attività nella prima parte dell'anno. Successivamente, dopo la decelerazione più netta del previsto nel terzo trimestre, un nuovo rimbalzo della crescita si è manifestato nel quarto trimestre,

coerentemente con gli incoraggianti segnali provenienti da numerosi indicatori di attività economica di più settori.

Sul versante dell'inflazione, il picco raggiunto a dicembre 2021 (inflazione al consumo complessiva sui dodici mesi è salita al 7,0 %, raggiungendo il più elevato ritmo di crescita dal 1982) risulta in parte prodotto da fattori temporanei, destinati a svanire progressivamente l'anno prossimo, coerentemente con una fisiologica normalizzazione dei livelli di attività economica.

Sul versante della politica monetaria, infine, la FED ha recentemente annunciato una rapida decelerazione dei volumi dei propri acquisti di titoli nei mercati e la conseguente chiusura della fase di allentamento quantitativo per la fine del primo trimestre 2022, lasciando intendere che i primi rialzi dei tassi possano seguire da vicino il termine della fase di espansione del proprio bilancio.

Per le **economie emergenti** il 2021 è stato un anno di notevole recupero economico, con un rimbalzo complessivo del PIL che potrebbe superare il 6,5 %, dopo la contrazione del 2 % sofferta nel 2020. Tale rimbalzo è frutto, tuttavia, di notevoli differenze tra singole aree geografiche e singoli Paesi, così come accaduto per la contrazione economica che si è materializzata in forme e secondo intensità differenti nel 2020.

I **mercati azionari** hanno chiuso il 2021 evidenziando andamenti divergenti tra paesi sviluppati, positivi sull'anno, e mercati emergenti, negativi in valuta locale per il peso della Cina.

Nella prima metà dell'anno, l'accelerazione nei piani di vaccinazione, prima in USA e UK, poi in area Euro, l'annuncio del nuovo piano fiscale e infrastrutturale dell'amministrazione Biden e, infine, la dinamica positiva dell'economia cinese hanno compensato l'impatto dell'impennata dei contagi in alcune aree emergenti, portando al miglioramento delle prospettive di crescita nel 2021 a livello globale, con effetti positivi sulle aspettative sugli utili, e premiando le piazze più importanti e i settori più ciclici.

Nei mesi estivi, i mercati azionari dei paesi sviluppati hanno beneficiato soprattutto dei buoni dati societari che hanno evidenziato diffusi incrementi di vendite, margini e profitti tra i diversi settori. Successivamente, le preoccupazioni sui colli di bottiglia nelle catene di approvvigionamento hanno poi spinto in negativo gli indici sviluppati a settembre, con il calo più marcato da marzo 2020. L'emergere della variante Omicron e le anticipazioni del Presidente della FED Powell, hanno poi determinato la chiusura in negativo dei mercati azionari anche a novembre. In chiusura d'anno, la persistenza della crescita su livelli elevati e i dati tranquillizzanti sull'efficacia dei vaccini contro la nuova variante Omicron e sulla bassa ospedalizzazione legata alla stessa hanno invece favorito il movimento degli indici azionari verso nuovi massimi.

Sull'anno, i mercati sviluppati hanno evidenziato rialzi più ampi in Usa (+28,7% indice S&P 500 comprensivo dei dividendi); a seguire l'Europa (l'indice Eurostoxx riporta un + 23,4%), e da ultimo il Giappone (con l'indice [pag. 21](#)

giapponese Topix a +12,7%). Fermi i mercati emergenti in aggregato (ritorno pari a 0,1%) che hanno risentito, in Asia, del rallentamento cinese (per restrizioni regolamentari diffuse, v. caso Evergrande) e, in America Latina, indebolita soprattutto dal Brasile.

Sui mercati obbligazionari, i rendimenti dei titoli di Stato hanno evidenziato rialzi generalizzati, con le scadenze a breve termine guidate verso l'alto dalle attese di normalizzazione generalizzata delle politiche monetarie, con azioni anche sui tassi di riferimento e le scadenze a lungo termine spinte al rialzo dal recupero delle aspettative di inflazione, a fronte di tassi reali meno reattivi e rimasti in territorio negativo.

Sul mercato obbligazionario societario performance positive, con spread in discesa e tassi marginalmente più alti, per i titoli High Yield, sia USA che Euro, sostenuti dal quadro macro positivo. Il segmento Investment Grade ha sottoperformato in entrambe le aree, indebolito dal rialzo dei tassi di riferimento.

I movimenti sul mercato obbligazionario governativo europeo sono stati simili a quelli dei Treasury USA, con variazioni meno ampie sia per il segmento a due anni che per il segmento a dieci anni tedesco, effetto anche della presa di posizione della BCE di contenere movimenti repentini di rialzo dei tassi. L'assenza di azioni sul tasso di riferimento della BCE per un lungo periodo di tempo, ribadito anche nella riunione del 16 dicembre, ha limitato i movimenti della parte a breve, con il tasso a due anni tedesco passato da -0,70% di fine 2020 a -0,62%. Il tasso a dieci anni tedesco è invece passato da -0,57% a -0,18%.

I movimenti sono stati più significativi per i titoli di Stato italiani: il rendimento a 2 anni è passato da -0,41% a -0,07%; il tasso a dieci anni è passato da 0,54% a 1,17%, con lo spread che si è ampliato di 24 bps, toccando i 135 bps. L'allargamento dello spread nei mesi finali dell'anno trova due motivazioni: l'attesa di un atteggiamento della BCE meno accomodante nel 2022 e l'incertezza politica legata alla elezione del Presidente della Repubblica a fine gennaio 2022, con le possibili ricadute sulla tenuta del governo. Il tasso a scadenza decennale è passato da 0,5% a 1,15%.

Il dollaro USA ha evidenziato un apprezzamento generalizzato nel primo trimestre, in risposta all'ampliamento del differenziale di crescita e tassi rispetto alle altre aree e un deprezzamento nella prima parte del secondo trimestre, quando sono migliorate anche le aspettative di crescita di altre aree, fino alla marcata inversione di tendenza di fine giugno, quando il dollaro contro l'Euro è salito fino a 1,18, da 1,22 di fine 2020. Il rafforzamento è proseguito nel terzo trimestre, fino a 1,16 di fine settembre e ancora nel quarto trimestre, fino a 1,14 (pre-pandemia era 1,08), in risposta alle attese di rialzo anticipato dei tassi ufficiali in USA rispetto all'area Euro.

Il 2021 è stato un anno decisamente significativo per il mercato petrolifero. A gennaio 2021 il prezzo di un barile di petrolio si aggirava attorno ai 50 dollari, per poi registrare, nel corso dei mesi successivi, incrementi di prezzo sempre maggiori. Il livello di prezzo più alto del 2021 si è registrato alla fine di ottobre, quando un

barile veniva scambiato attorno agli 86 dollari, per poi calare alla fine dell'anno. Negli ultimi 12 mesi la crescita registrata dei prezzi è stata di oltre il 25%, riuscendo quindi a superare nettamente la crisi del 2020 e oltrepassare i livelli pre-pandemici. Ciò che ha spinto così in alto il prezzo del petrolio è stato lo squilibrio registrato tra la domanda e l'offerta. Un'ulteriore causa che ha contribuito alla crescita del prezzo del petrolio è stato l'aumento del prezzo del gas.

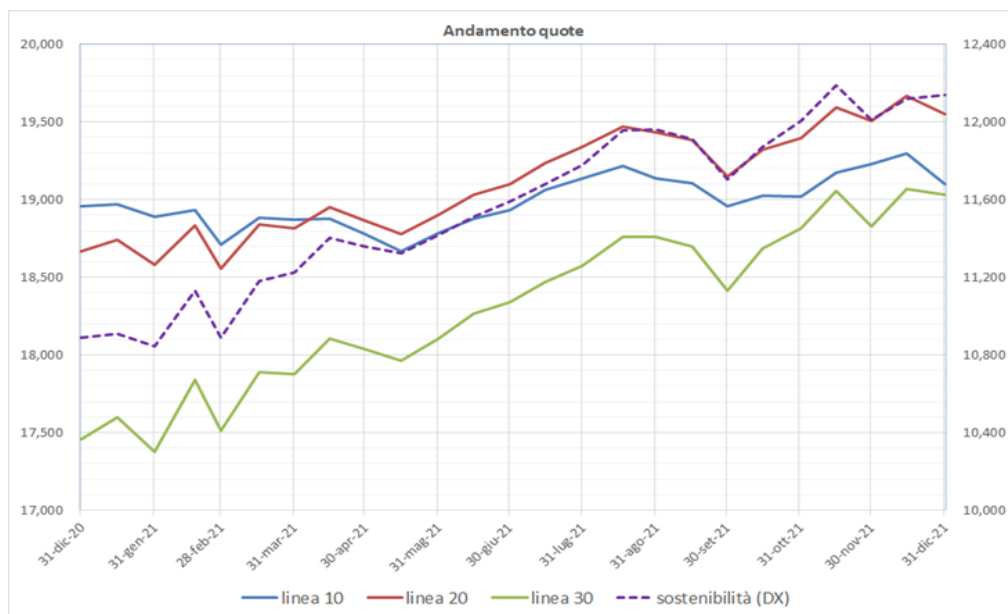
5.2 Valore delle quote dei comparti finanziari e raffronti verso il mercato

Il valore delle quote al 31 dicembre 2021, per le linee finanziarie, risulta in aumento rispetto a quello rilevato alla fine del 2020. La variazione dell'anno 2021 è stata caratterizzata da andamento crescente e costante in tutto l'arco l'anno per tutte le linee tranne la linea Orizzonte 10 che ha avuto un andamento inferiore al valore del 31 dicembre 2020 fino a giugno, con un minimo ad aprile, per poi recuperare e raggiungere il massimo a novembre. Le altre linee finanziarie, Orizzonte 20, 30 e Sostenibilità sono state in costante miglioramento dai minimi di inizio anno e hanno toccato i loro valori massimi al 31 dicembre 2021.

Di seguito si riportano i valori NAV al 31.12.2021 e il grafico dell'andamento delle quote da inizio anno.

	Valore al 31 dicembre 2021	Valore al 31 dicembre 2020	Variazione %
Linea Orizzonte 10	19,101	18,960	0,74%
Linea Orizzonte 20	19,553	18,667	4,75%
Linea Orizzonte 30	19,035	17,454	9,06%
Linea Orizzonte Sostenibilità	12,138	10,887	11,49%

Il valore delle quote è al netto delle commissioni di gestione e del prelievo fiscale sui rendimenti, pari al 20%, tranne che sui rendimenti da titoli di Stato, pari al 12,50%.



Le *performance* delle quote (cfr. tabella sopra riportata) sono risultate positive e mediamente superiori a quanto rilevato da COVIP a livello nazionale sull'*asset allocation* dei Fondi negoziali ad eccezione della sola linea Orizzonte 20. Il carattere del confronto è puramente indicativo in quanto la tabella mostra valori medi a livello di comparto e quindi non perfettamente omogenei con i *benchmark* del Fondo Pensione.

Tipologia Fondi Pensione "negoziali" (Covip - dic. 2021)	Variazione da 31/12/2020	Dato medio	Linee finanziarie FP Gruppo CAI	Variazione % delle quote (1)	Performance finanziaria (2)
Garantito	0,30%				
Obbligazionario puro	-0,30%	-0,30%	Linea 10*	0,74%	1,16%
Obbligazionario misto	5,30%	5,35%	Linea 20**	4,75%	6,16%
Bilanciato	5,40%	8,25%	Linea 30***	9,06%	11,55%
Azionario	11,10%		Linea Sostenibilità****	11,49%	14,77%

* La Linea Orizzonte 10 è stata assimilata al comparto Obbligazionario puro

** La Linea Orizzonte 20 è stata assimilata alla media dei comparti Obbligazionario misto e Bilanciato

*** La Linea Orizzonte 30 è stata assimilata alla media dei comparti Bilanciato e Azionario

**** La Linea Orizzonte Sostenibilità è stata assimilata al comparto Azionario

(1) Valutazione del NAV

(2) fonte Risk Management (BM&C) e Gestori finanziari

La variazione percentuale delle quote (anno su anno) delle linee finanziarie Orizzonte evidenziano buone *performance* rispetto alle rilevazioni statistiche prodotte dall'Autorità di Vigilanza aggiornate al 31 dicembre 2021. In particolare:

- Orizzonte 10 – una *over performance* del 1,04%;
- Orizzonte 20 – una *under performance* del -0,60%;
- Orizzonte 30 – una *over performance* del 0,81%;
- Orizzonte Sostenibilità – una *over performance* del 3,24%.

5.3 Rendimenti e rivalutazioni dei comparti assicurativi

Il rendimento lordo conseguito nel 2021 dalla gestione speciale FONDICOLL collegata alla linea Obiettivo Rendita (assicurativa di ramo I°) gestita da UnipolSai, è stato del 2,74%. Pertanto, il rendimento attribuito al contratto, ai fini della rivalutazione delle prestazioni contrattuali che decorre dall'1 gennaio 2021, sulla base della convenzione in essere, è stato pari a:

- 2,24%, per le prestazioni derivanti dai versamenti effettuati successivamente al 1° gennaio 2014 (commissione pari a 0,50% decurtata dalla rivalutazione lorda);
- 2,50%, per le prestazioni derivanti dai versamenti effettuati antecedentemente al 1° gennaio 2014 (commissione pari a 0,24% decurtata dalla rivalutazione lorda).

Su tali rendimenti grava poi la tassazione, calcolata secondo l'aliquota del 20%, tranne che per la parte investita in titoli di Stato, la cui aliquota è del 12,50%, per cui ne è derivata un'aliquota media applicata del 15,57% che ha portato i rendimenti finali riconosciuti, rispettivamente al 1,89% e al 2,11%.

Il rendimento lordo conseguito nel 2021 dalla gestione separata VITA PIU' collegata alla linea Orizzonte Capitale Garantito (assicurativa di ramo V°) gestita da CA Vita, è stato del 2,02%. Pertanto, il rendimento attribuito alle posizioni al 31 dicembre 2021 (depurato della commissione di gestione dello 0,50%) è pari all'1,52%. Su tale rendimento grava poi la tassazione calcolata secondo l'aliquota del 20%, tranne che per la parte investita in titoli di Stato, la cui aliquota è del 12,50%; ne deriva un'aliquota media del 16,09%.

Il rendimento finale, al netto degli oneri applicati, così come previsti dall'Agenzia delle Entrate, risulta pari all'1,275%.

5.4 Performance delle linee finanziarie e raffronti con il Benchmark

Il Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia ha adottato, per misurare la *performance* dei portafogli, il metodo "*time weighted*", che consente di monitorare e valutare l'attività dei Gestori. Il metodo adottato determina i rendimenti in funzione dei flussi di cassa e del tempo in cui essi si realizzano e depura la crescita/diminuzione del valore del portafoglio degli effetti che non sono attribuibili al Gestore (a titolo esemplificativo e non esaustivo, le variazioni del patrimonio derivanti da versamenti, anticipazioni o prelievi).

I valori riportati nelle tavole sono stati desunti dalla reportistica periodica predisposta dal *financial risk management* (Bruni Marino & C.). I valori assolvono alla duplice finalità di fornire un quadro riepilogativo sia dell'andamento della gestione, anche in rapporto all'indicatore di riferimento, sia del profilo di rischio assunto dalla medesima.

Performance finanziaria al 31 dicembre 2021				
	Linea 10	Linea 20	Linea 30	Sostenibilità
Rendimento portafoglio da inizio anno	1,16%	6,16%	11,55%	14,77%
Rendimento benchmark da inizio anno	0,71%	5,26%	10,33%	14,12%
Excess Return da inizio anno	0,45%	0,90%	1,22%	0,65%

Come si può osservare, nel corso dell'anno 2021:

- ✓ tutte le linee realizzano rendimenti positivi;
- ✓ tutte le linee registrano *Excess return* positivi rispetto al *benchmark* di riferimento.

Le linee finanziarie, dal 1° gennaio 2020, sono affidate alla gestione di Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr.

Performance finanziaria da inizio gestione (dal 1/1/2020 al 31/12/2021)				
	Linea 10	Linea 20	Linea 30	Sostenibilità
Rendimento portafoglio da inizio gestione	4,94%	12,55%	20,22%	26,58%
Rendimento benchmark da inizio gestione	3,74%	10,61%	17,35%	27,90%
Excess Return da inizio gestione	1,20%	1,94%	2,87%	-1,32%

La valutazione delle *performance*, calcolata dall'inizio della gestione, rappresenta valori superiori al benchmark ad eccezione della linea Orizzonte Sostenibilità, di più recente introduzione. Il risultato conferma la correttezza del profilo degli investimenti che si sviluppa su un orizzonte temporale medio/lungo in linea con le caratteristiche dei Fondi Pensione.

5.5 Attività investite nelle linee finanziarie (gestione dei portafogli)

La composizione dei portafogli delle linee finanziarie, al 31 dicembre 2021, presenta investimenti in strumenti finanziari, appartenenti alle macro-classi dei *benchmark*, che rispettano i limiti contrattuali. Nello specifico le percentuali sono calcolate sul valore totale composto da titoli obbligazionari, titoli di capitale, depositi bancari, margini e crediti *forward* ed altre attività:

- ✓ nella Linea Orizzonte 10, la componente obbligazionaria è pari al 83,57%, quella azionaria al 9,83%, OICR 1,77%, la liquidità disponibile al 3,15%, i margini e i crediti *forward* allo 0,64% e altre attività all'1,04%;
- ✓ nella Linea Orizzonte 20, la componente obbligazionaria è pari al 61,71%, quella azionaria al 29,24%, OICR 2,32%, la liquidità disponibile al 4,86%, i margini e i crediti *forward* allo 0,64% e altre attività all'1,22%;
- ✓ nella Linea Orizzonte 30, la componente obbligazionaria è pari al 42,47%, quella azionaria al 46,97%, OICR 4,02%, la liquidità disponibile al 4,29%, i margini e i crediti *forward* allo 0,89% e altre attività all'1,35%;
- ✓ nella Linea Orizzonte Sostenibilità, la componente obbligazionaria è pari al 25,24%, quella azionaria al 59,5%, la liquidità disponibile al 10,53%, i margini e i crediti *forward* allo 0,20% e altre attività al 4,52%.

In generale, gli strumenti in cui sono investite le linee finanziarie rappresentano una corretta diversificazione (sempre nel rispetto dei limiti normativi e contrattuali), sono rappresentativi di controparti qualitativamente di buon livello ed incorporano adeguati rischi in linea con le logiche di gestione dei Fondi Pensione.

I portafogli del Fondo a fine dicembre 2021 presentano i seguenti connotati strutturali:

- ✓ le componenti obbligazionaria governativa e sovranazionale rispetto al totale di portafoglio di ciascuna linea rappresentano l'80,58% per la linea Orizzonte 10, il 58,90% per la linea Orizzonte 20, il 39,97% per la linea Orizzonte 30 e il 25,24% per la linea Orizzonte Sostenibilità;
- ✓ fra i titoli obbligazionari governativi quelli italiani sono presenti in percentuali maggioritarie; il peso percentuale rispetto al portafoglio complessivo dei comparti si assesta su valori pari al 32,22% per Orizzonte 10, al 22,55% per Orizzonte 20 e al 17,01% per Orizzonte 30 e al 13,89% per Orizzonte Sostenibilità. In particolare per Orizzonte 10, la parte rimanente dei portafogli è investita nei titoli governativi di diversi Stati quali Francia, Regno Unito, Stati Uniti e Spagna con valori superiori al 5%, Germania, Belgio, Giappone, Portogallo, Austria e Olanda con percentuali superiori all'1% del portafoglio complessivo, mentre per Finlandia, Irlanda, Australia, Svezia e altri paesi presentano valori inferiori all'1% sul portafoglio complessivo;
- ✓ gli investimenti in titoli *corporate* rappresentano, sul portafoglio complessivo, il 2,61%, mentre sul portafoglio obbligazionario il 4,60%. La diversificazione in relazione agli emittenti risulta ben strutturata in termini di controparti, mentre a livello settoriale l'investimento più rilevante è effettuato nel settore bancario (con peso medio dell'1,63% sul portafoglio obbligazionario), altri settori presenti nell'*asset allocation*, tutti con percentuali sul portafoglio relativamente contenute sono "altri finanziari", manifatturiero, telefonico ed energetico;
- ✓ in relazione alla tipologia di cedola/*bond*, i portafogli di tutte e tre le linee vedono prevalere i titoli con cedola fissa rispetto ai titoli a tasso variabile;
- ✓ l'incidenza dei titoli di capitale sui portafogli, nella Linea Orizzonte 10 risulta essere del 9,83%, nella Linea Orizzonte 20 del 29,24% mentre nella Linea Orizzonte 30 del 46,97%. La componente azionaria della linea Orizzonte Sostenibilità è pari a 59,50% del portafoglio complessivo;
- ✓ nel corso del 2021 sono stati utilizzati OICR in misura dell'1,77% su Orizzonte 10, del 2,32% su Orizzonte 20, del 4,02% su Orizzonte 30 mentre per l'Orizzonte Sostenibilità tutti i precedenti investimenti in OICR del 2020 sono stati liquidati, portando l'investimento direttamente in titoli di capitale;
- ✓ l'investimento in titoli di capitale si è avvalso invece della scelta tattica dell'acquisto di "*futures* su indici" (posizioni lunghe), adottata per ragioni di efficienza gestionale. I *futures* partecipano alla valorizzazione

del patrimonio sotto forma di margini fra valore di acquisto e valore di mercato. Il ricorso ai derivati è stato adottato in qualche caso anche in chiave difensiva e tattica, tramite l'attivazione di posizioni "corte", esclusivamente di copertura, e per la gestione del rischio di cambio. Le operazioni in *futures* sono state tutte poste in essere nell'ambito dei mercati regolamentati (non vi sono pertanto derivati OTC; l'unico ricorso ai mercati OTC si è verificato per le coperture cambi, tramite "*forward*"). Al 31 dicembre 2021 l'esposizione in *future* azionari risulta essere per la Linea Orizzonte 10 di circa 304 mila euro, per la Linea Orizzonte 20 di circa 913 mila di euro e per la Linea Orizzonte 30 di circa 2,433 milioni di euro; non sono presenti posizioni sulla Linea Orizzonte Sostenibilità;

- ✓ in termini di diversificazione, il portafoglio azionario appare abbastanza frazionato sia a livello di Paesi che di settori economici. Fra i paesi emittenti ai primi posti, nell'ordine decrescente vi sono: USA, Regno Unito, Francia, Svizzera, Irlanda, Olanda, Germania, Giappone, Canada, Italia, Australia e altri Paesi. La diversificazione settoriale è ampia e non si ravvisano anomalie particolari; infatti la percentuale più elevata di investimenti si raggiunge nel settore, seguita da "*technology*" (29,8%), "*healthcare*" (13,5%) "*consumer cyclicals*" (13,5%), "*financials*" (13,4%) e "*industrials*" (9,6%). A seguire altri settori come "*Consumer non Cyclicals*", "*Basic Materials*", "*Energy*", "*Utilities*" "*Real estate*" con percentuali via via decrescenti;
- ✓ la "*duration*" per la componente obbligazionaria dei tre portafogli rilevata a fine anno, che dipende dalla struttura temporale dei flussi cedolari e del rimborso del capitale investito e che al contempo fornisce una misura della sensibilità del portafoglio stesso rispetto alla variazione dei tassi, è la seguente: Orizzonte 10 = 7,19, Orizzonte 20 = 7,71, Orizzonte 30 = 8,27 e Orizzonte Sostenibilità = 8,47;
- ✓ in termini valutari, l'esposizione netta (considerando anche le eventuali coperture) dei portafogli, risulta concentrata su quattro valute Euro, Dollaro Americano, Sterlina inglese e Yen giapponese, con le seguenti rispettive percentuali medie sul totale del portafoglio pari a 77%, 15,2%, 3,8% e 1,4%. Altre posizioni in valute sono residuali;
- ✓ il rischio emittente, che trova una sua misura di espressione nei *rating*, presenta valori medi dei portafogli delle tre linee finanziarie Orizzonte 10, 20 e 30 ad "A" e per la linea Orizzonte Sostenibilità ad "A-", secondo la classificazione S&P. Il *rating* medio è sostanzialmente in linea con quello rilevato al 31 dicembre 2020.

Il Fondo Pensione in coerenza con il D.M. 166/2014 sui conflitti di interesse ha emesso il "Regolamento per la gestione dei conflitti di interesse" che disciplina le situazioni di potenziali conflitti di interesse e adotta le misure in grado di limitare eventuali danni agli aderenti o ai beneficiari. Al riguardo il Fondo, al fine di assicurare che nella gestione non si verificano situazioni che potrebbero comportare svantaggi, condizionamenti e/o anche una limitazione degli interessi degli aderenti e dei beneficiari delle prestazioni

pag. 28

pensionistiche, ha individuato le controparti, i soggetti rilevanti e i rapporti convenzionali, la cui operatività potrebbe generare una situazione di potenziale conflitto di interessi.

Il “Regolamento per la gestione dei conflitti di interesse” e gli elenchi dei soggetti sopra indicati sono pubblicati sul Sito del Fondo Pensione mentre le dichiarazioni di conflitto sono catalogate nel Registro previsto dal Regolamento citato.

5.6 Relazioni tecniche dei Gestori

Nell'allegato A) si riportano le relazioni tecniche predisposte dai Gestori finanziari (Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr) con le specifiche regole adottate, differenziate per ciascuna linea finanziaria. Le relazioni evidenziano le strategie e le principali linee guida utilizzate per la definizione dell'*asset allocation*. Inoltre, l'allegato A), contiene le relazioni prodotte dai Gestori assicurativi (UnipolSai e CaVita).

6 Aderenti al Fondo

Al 31 dicembre 2021 il numero degli aderenti al Fondo Pensione è pari a 10.878. La ripartizione tra le entità e le differenti categorie di aderenti è riportata in tabella:

Posizione al 31 dicembre 2021	Dipendenti	Dipendenti attivi	Dipendenti cessati	Familiari a carico	Familiari non a carico	Iscritti al Fondo CAI e ad altri Fondi	Totale iscritti	Iscritti ad altri fondi	Non iscritti ad alcun fondo
Crédit Agricole Italia	7.639	7.278	996	732	55		9.061	10	351
Crédit Agricole Group Solutions	588	542	87	26	1	2	658	12	32
Crédit Agricole Friuladria	1.360	721	148	61	6	148	1.084	365	126
Crédit Agricole Leasing	58	56	2				58		2
Fondazione Cariparma	17	15	1				16	2	
Posizioni TFR di ex-familiari fiscalmente a carico	1	1					1		
	9.663	8.613	1.234	819	62	150	10.878	389	511

Viene riproposta inoltre la posizione al 31 dicembre 2020:

Posizione al 31 dicembre 2020	Dipendenti	Dipendenti attivi	Dipendenti cessati	Familiari a carico	Familiari non a carico	Iscritti al fondo e ad altri	Totale iscritti	Iscritti ad altri fondi	Non iscritti ad alcun fondo
Crédit Agricole Italia	7.679	7.325	894	507	37		8.763	11	343
Crédit Agricole Group Solutions	614	564	61	19		4	648	11	35
Crédit Agricole Friuladria	1.391	712	122	48	3	165	1.050	385	129
Crédit Agricole Leasing	56	56	2				58		
Fondazione Cariparma	17	15	1				16	2	
Posizioni TFR di ex-familiari fiscalmente a carico	1	1					1		
	9.758	8.673	1.080	574	40	169	10.536	409	507

Il numero degli aderenti al Fondo è aumentato di 342 unità in buona parte determinato dall'iscrizione di familiari a carico, di cui 298 per C.A. Italia, 10 per C.A. Group Solutions e 34 per C.A. Friuladria.

I dipendenti cessati che mantengono aperta la posizione presso il Fondo sono in aumento rispetto al 2020 per 154 unità.

Crédit Agricole Italia

Il totale degli aderenti al Fondo rappresenta il 95,27% dei dipendenti attivi (7.639).

Crédit Agricole Group Solutions

Il totale degli aderenti al Fondo rappresenta il 92,18% dei dipendenti attivi (588).

Crédit Agricole Friuladria

Il numero degli aderenti, in leggero aumento rispetto al 31 dicembre 2020, è pari al 53,01 % dei dipendenti (1.360).

Crédit Agricole Leasing Italia

Gli aderenti sono 56 e coprono il 96,55% dei dipendenti attivi.

Il quadro degli aderenti al Fondo si completa poi con:

Fondazione Cariparma

Il numero degli aderenti al Fondo, dipendenti della Fondazione Cariparma, è di 15 unità su un totale di 17.

Posizioni TFR di ex-familiari fiscalmente a carico

Il numero degli aderenti appartenenti alla categoria è attualmente di 1. Si tratta di ex familiari fiscalmente a carico di dipendenti delle società del Gruppo che versano il proprio TFR aziendale nel Fondo Pensione CA Italia.

Altre posizioni

Familiari fiscalmente a carico di dipendenti delle società del Gruppo: 819

Dipendenti cessati con mantenimento della posizione: 1.234

Il Fondo del Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia registra, al 31 dicembre 2021, complessivamente 10.878 aderenti (+ 342 aderenti rispetto al 31 dicembre 2020, pari a + 3,25%).

La tabella riporta in dettaglio tutte le variazioni al 31 dicembre 2021 rispetto al 31 dicembre 2020:

Differenze 2021 vs. 2020	Dipendenti	Dipendenti attivi	Dipendenti cessati	Familiari a carico	Familiari non a carico	Iscritti al fondo e ad altri	Totale iscritti	Iscritti ad altri fondi	Non iscritti ad alcun fondo
Crédit Agricole Italia	-40	-47	102	225	18		298	-1	8
Crédit Agricole Group Solutions	-26	-22	26	7	1	-2	10	1	-3
Crédit Agricole Friuladria	-31	9	26	13	3	-17	34	-20	-3
Crédit Agricole Leasing	2								2
Fondazione Cariparma									
Posizioni TFR di ex-familiari fiscalmente a carico									
	-95	-60	154	245	22	-19	342	-20	4

A fronte di 10.878 aderenti sono in essere 17.404 posizioni attive.

Il numero delle posizioni risulta superiore al numero degli aderenti stante la possibilità, ormai ampiamente utilizzata da molti, di poter distribuire il proprio patrimonio contributivo su più linee contemporaneamente.

La tabella mostra le numeriche delle posizioni per ciascuna linea:

Posizione al 31.12.2021	Totale Iscritti
Linea Orizzonte 10	2.365
Linea Orizzonte 20	2.924
Linea Orizzonte 30	5.065
Linea Orizzonte Sostenibilità	1.049
Linea Orizzonte Capitale Garantito	4.978
Linea Obiettivo Rendita	1.023
TOTALE	17.404

7 I fatti significativi dell'esercizio

7.1 Approvazione del Bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2020

Nella riunione del 22 aprile 2021 l'Assemblea dei Delegati, riunita in seduta ordinaria, preso atto delle relazioni predisposte dal Consiglio di Amministrazione e dal Collegio dei Sindaci sul Bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2020, dopo un'attenta disamina ha approvato lo stesso all'unanimità.

7.2 Covid 19 - Risvolti della pandemia sull'attività del Fondo

Come già nel corso dell'anno 2020, anche per il 2021 l'attività del Fondo è proseguita senza impedimenti, nonostante una minore presenza fisica presso gli uffici e il perdurare di un utilizzo importante dello *smart working*. Gli Aderenti si sono ormai abituati ai canali di comunicazione alternativi disponibili e non hanno segnalato problematiche o difficoltà.

7.3 Modifiche Statutarie

Nella riunione del 22 aprile 2021 l'Assemblea dei Delegati, riunita in seduta straordinaria, verificato lo svolgimento con esito positivo della procedura di condivisione tra Fonti Istitutive di cui all'art 38 dello Statuto, ha approvato la modifica dei seguenti articoli dello Statuto del Fondo Pensione:

Definizioni

Art. 1 (modifica commi 4 e 8)

Art. 2 (inserimento di un articolo autonomo sulla forma giuridica del Fondo)

Art. 6 (inserimento comma 3)

Art. 14 (riformulazione)

Art. 16 (riformulazione)

Art. 18 (inserimento lettere d) ed e) al primo comma)

Art. 19 (inserimento comma 4)

Art. 27 (riformulazione dei commi 1 e 2)

Art. 34 (riformulazione dei commi 3 e 4 e inserimento del comma 5).

Le modifiche in questione sono state motivate da esigenze organizzative, di snellezza dell'operatività, di completezza di alcune previsioni, di coerenza con l'evoluzione del Fondo; in estrema sintesi, si ricordano in particolare:

- l'individuazione del filtro della sostenibilità sociale ed ambientale quale criterio guida strategico della politica di investimento del patrimonio del Fondo;
- la previsione di norme statutarie che prevedano la possibilità di ampliare la gamma di opzioni offerte agli aderenti in materia di prestazioni accessorie, in assenza della quale tale ampliamento non sarebbe ipotizzabile;
- la possibilità di articolare in modo più evoluto la materia della revisione legale dei conti attraverso la previsione di affidamento di tale funzione ad una Società di revisione specializzata e indipendente;
- alcune sistemazioni minori di tipo formale quali la Sede legale del Fondo, la denominazione abbreviata dello stesso, l'eliminazione della figura del Responsabile del Fondo, venuta meno per disposizioni legislative sopravvenute.

7.4 Rinnovo Organi statuari del Fondo

A valle di una lunga e complessa procedura elettorale, nella seduta del 20 maggio 2021 l'Assemblea dei Delegati di nuova nomina ha proclamato eletti i componenti del Consiglio di Amministrazione, nonché del Collegio dei Sindaci in rappresentanza degli associati per il triennio 2021-2023 ed ha provveduto alla determinazione dei compensi e dei rimborsi spese per gli Organi del Fondo. Nella stessa seduta le fonti

istitutive di parte aziendale hanno comunicato i nominativi designati a far parte del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci per il triennio 2021 – 2023 in rappresentanza dei datori di lavoro. Nella seduta di insediamento del nuovo Consiglio di Amministrazione, tenutasi il 10 giugno 2021, sono state effettuate le seguenti nomine: Presidente Alberto Broglio, Vice Presidente Vincenzo Saporito, Direttore Generale Andreina Colombini, Responsabile della Funzione Finanza Paolo Palliola e Segretario Alessandra Ferrari. Sono, inoltre, stati costituiti all'interno del Consiglio di Amministrazione, un Gruppo di Lavoro e un Comitato di Monitoraggio Finanziario.

7.5 Adeguamenti richiesti dalla normativa IORP II – Governance del Fondo

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo, proseguendo l'attività iniziata nel corso dell'anno precedente, nei primi mesi del 2021 ha concluso il percorso di adeguamento normativo alla Direttiva (EU) 2016/2341, meglio nota come IORP II, recepita con il D. Lgs. 147/2018, che ha modificato buona parte del D. Lgs. 252/2005.

Le attività si sono concluse prima dell'approvazione del bilancio dell'anno 2020, che costituiva l'ultima data di riferimento utile per completare gli adempimenti normativi richiesti.

Nella riunione del 27 gennaio 2021 sono stati approvati dal Consiglio la Politica di gestione del rischio, con i relativi allegati metodologici e la Politica di esternalizzazione e scelta del fornitore.

Sono state, inoltre, ridefinite con precisione le funzioni del Direttore Generale, come previste dalla legislazione post IORP II.

Nella riunione del 17 marzo 2021 sono stati approvati dal Consiglio il Documento sulla valutazione interna del rischio, con tutti gli allegati metodologici e il Piano di emergenza del Fondo Pensione.

Infine, nella seduta del 22 aprile 2021, il Consiglio ha approvato il Documento sul Sistema di Governo del Fondo, il Documento sul Sistema informativo del fondo pensione e sui presidi di sicurezza informatici adottati, il Piano strategico sulle tecnologie dell'informazione e della comunicazione, l'aggiornamento del DPI per adeguarlo al contenuto dei nuovi documenti approvati, l'aggiornamento del Documento sulla valutazione interna del rischio con l'inserimento delle specifiche sulla valutazione dei rischi ESG, il Documento sulle Politiche di Governance e il Manuale delle Procedure operative nella versione n. 10.

7.6 Adeguamenti alla normativa europea

Nella riunione del 23 febbraio 2021 è stato completato il percorso deliberativo relativo alla trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione, a seguito del recepimento della Direttiva UE 2017/828 (c.d. SHRD II) da parte del D.Lgs. 49/2019 e dell'emanazione della normativa secondaria da parte di Covip con propria Delibera in data 2 dicembre 2020. Il Consiglio ha quindi deliberato la scelta di non predisporre una politica di impegno nei confronti delle società partecipate, ricorrendo al c.d. *explain*, approvando contestualmente il testo dell'informativa con le relative motivazioni;

successivamente, come previsto dalla normativa succitata, l'informativa è stata pubblicata sul sito internet del Fondo entro la data del 28 febbraio 2021.

Nella medesima seduta, il Consiglio ha deliberato anche in merito alle previsioni del Regolamento (UE) 2019/2088, che definisce nel dettaglio gli aspetti riguardanti la valutazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento dei Fondi pensione. Il citato Regolamento (e il successivo UE 2020/852, che lo modifica), applicabile a decorrere dal 10 marzo 2021, prevede per i Fondi un adeguamento a molteplici adempimenti informativi, in particolare mediante informative al pubblico ed agli aderenti in materia di sostenibilità degli investimenti, che devono essere pubblicate nelle Note informative, sui bilanci e nei siti web dei Fondi.

Gli adempimenti relativi all'anno 2021 risultano tutti rispettati nella sostanza e nella tempistica.

7.7 Attività di Controllo Interno – Nuova Funzione di Revisione Interna

Nella seduta di Consiglio del 17 marzo 2021, la Funzione di Revisione Interna, in carica dal 1° gennaio 2021, ha presentato il piano dei controlli relativo all'anno 2021, approvato dal Consiglio.

Nella seduta del 22 aprile 2021 il Controllore Interno, dott.ssa Silvia Capelli, ha presentato la *“Relazione annuale del Preposto al controllo interno per l'esercizio 2020”*. Le attività svolte nel 2020 dal Controllore Interno sono state avviate a partire dal mese di luglio 2020, a causa del ritardo sull'esercizio precedente (2019) dovuto alla situazione di emergenza sanitaria COVID 19 e sono state condizionate dalla abrogazione della funzione di controllo interno a decorrere dal 31/12/2020, che ha, di fatto, ridotto il lasso temporale utile per la conduzione delle verifiche. E' stato quindi possibile rispettare solo in parte la programmazione di massima stabilita nel piano di controllo per l'anno 2020, che ha comunque riguardato verifiche per i controlli di conformità a campione ed interventi finalizzati al mantenimento del sistema di controllo interno; nel dettaglio, sono state eseguite le seguenti verifiche:

Controlli di conformità – adesione di nuovi iscritti;

Controlli di conformità – controllo della regolarità contributiva;

Percorso di adeguamento alla normativa IORP II - verifica avanzamento attività e ricognizione documentazione conseguente;

Aggiornamento circa l'adozione del gestionale TITANO e la conseguente riorganizzazione dei processi operativi;

Supporto all'attività di revisione del sistema dei controlli dei rischi operativi (primo e secondo livello) in funzione della politica di rischio adottata;

Incontro con il Collegio dei Sindaci, avente ad oggetto il riepilogo delle aree di miglioramento/criticità, rilevate nel corso dell'attività di controllo interno svolta con riferimento ad esercizi precedenti ed ancora pendenti.

Per quanto concerne i risultati conseguiti, il Controllore interno ha evidenziato che le verifiche sono state condotte e concluse con esito positivo; non sono, inoltre, emersi elementi o fatti che rappresentino irregolarità da menzionare da parte del medesimo.

Nella relazione viene dato atto che nel corso del 2020 non risultano pervenuti reclami da parte degli aderenti, né risultano inoltrati esposti a COVIP.

Si ricorda che dal 1° gennaio 2021 la Funzione di Controllo Interno ha assunto il ruolo di Funzione Compliance (sempre affidata alla D.ssa Silvia Capelli), a supporto della Funzione di Revisione Interna.

Infine, nella seduta del 9 settembre 2021, la Funzione di Revisione Interna ha presentato al Consiglio la relazione sull'attività svolta e l'aggiornamento del relativo piano dei controlli.

Infatti, il nuovo Collegio Sindacale nominato in corso d'anno e insediato agli inizi del mese di giugno, nel quale si sono inseriti due nuovi membri, non ha avuto modo di realizzare il programma di verifica stabilito dal precedente Organo, principalmente a causa del breve periodo di tempo compreso tra l'insediamento e la pausa estiva. Inoltre, il perdurare della situazione di emergenza sanitaria non ha facilitato le attività in presenza; conseguentemente il predetto programma è stato oggetto di revisione in termini temporali.

La nuova Funzione di Revisione Interna ha comunque avviato i propri controlli, procedendo alla verifica della prima macro area (gestione delle adesioni), secondo un approccio squisitamente pragmatico, cioè con affiancamento alla struttura del Fondo e diretto confronto con l'operatività della stessa, anche avvalendosi di controlli a campione. Tale approccio, che varrà anche per le altre macro aree, ha consentito di valutare positivamente l'operatività della struttura del Fondo e la qualità dei controlli interni di primo livello sui processi esaminati, escludendo particolari criticità o rilievi.

La Funzione di Revisione Interna e la dott.ssa Silvia Capelli, professionista incaricata della Funzione Compliance, hanno condiviso di procedere, ognuno per il proprio ambito, a verifiche sull'operatività del Fondo, al fine di favorire il maggior interscambio possibile di informazioni.

7.8 Adempimenti in materia di tutela della salute e della sicurezza sui luoghi di lavoro (D.lgs. n. 81/2008)

Il Direttore Generale, nella sua qualità di Dirigente Responsabile in materia prevenzionistica, in data 22 aprile 2021 ha sottoposto al Consiglio di Amministrazione la relazione sulle azioni svolte nel corso del 2020 per la gestione del sistema di prevenzione e protezione inerente al Fondo Pensione.

Il Datore di Lavoro coincide con il Presidente del Consiglio di Amministrazione (Dott. Vincenzo Saporito); il Dirigente Responsabile Delegato per l'ambito aziendale relativo alla tutela della salute e sicurezza sui luoghi di lavoro è lo stesso Direttore, Dott.ssa Andreina Colombini.

Il Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione è l'Ing. Luigi Rossi della società Com Metodi di Milano; il Medico Competente Aziendale è la Dott.ssa Maria Adele Passera.

Dalla relazione presentata non sono emersi eventi infortunistici ai danni dei lavoratori, né altre anomalie da segnalare; gli obblighi di formazione sono stati osservati correttamente.

Quanto alla sorveglianza sanitaria, a causa delle misure di restrizione disposte dai provvedimenti ministeriali durante l'emergenza pandemica da SARS-CoV-2 e dalla successiva gestione delle misure di sicurezza per la riduzione del rischio epidemiologico, le visite nel 2020 sono state sospese. Non appena possibile verranno recuperate le visite periodiche, in scadenza nel 2020 e non ancora eseguite.

A causa dell'emergenza COVID-19 la pianificazione e l'esecuzione delle prove di evacuazione nei Siti Complessi è stata "sospesa".

Circa l'emergenza COVID-19, è stata attivata nelle prime fasi emergenziali una Task Force a cui è stato affidato il compito di presiedere la gestione della situazione di emergenza, in coerenza con le normative interne relative alla continuità operativa e le direttive emanate dalle Autorità competenti, definendo tutte le soluzioni da adottare e nonché gli aspetti di comunicazione verso i lavoratori e i terzi esterni all'azienda. Nella Task Force sono coinvolti i Datori di Lavoro, i Delegati del Datore, l'RSPP, il Medico Competente Coordinatore e tutte le funzioni di Gruppo coinvolte.

Le principali misure (tecniche, organizzative formative e gestionali) adottate durante il periodo emergenziale sono state:

- fornire a tutti i dipendenti mascherine chirurgiche, gel idroalcolici, ecc..
- modificare i layout degli ambienti di lavoro al fine di garantire distanze di sicurezza di almeno 2 metri;
- dotare le postazioni di lavoro nelle filiali di schermi di plexiglass a mitigazione dei contatti con la clientela;
- definire regole di utilizzo di sale riunioni, aree break, mense, bar, ecc..
- installare Termo Scanner nei palazzi complessi e successivamente nelle filiali per la rilevazione della temperatura corporea (propedeutica all'ingresso);
- interventi tecnici e disposizioni per la gestione degli impianti di condizionamento e dell'aerazione
- incremento dello Smart working, con turnazione del personale e definizione percentuale massima di riempimento
- redazione Protocolli con prescrizioni specifiche sui comportamenti da tenere;
- fornire ai dipendenti la possibilità di sottoporsi a test sierologici/tamponi;
- gestione dei casi di contagio, quarantene, ricerca dei contatti stretti, individuazione e gestione lavoratori fragili
- definizione regole di accesso ai luoghi di lavoro per Dipendenti, Clienti e Terzi
- predisposizione di manuali e brochure con sintesi dei presidi e delle buone prassi da osservare
- campagne di comunicazione e formazione sul tema Covid-19

Sono stati, inoltre, attivati una serie di processi di monitoraggio (controlli di I livello) condotti da funzioni interne al fine di garantire un controllo adeguato e ricorsivo sul corretto funzionamento dell'impianto di Protezione e Sicurezza per la gestione dell'emergenza Covid.

7.9 Attività dell'Organismo di Vigilanza del Fondo (OdV) come previsto nel "Modello organizzativo" adottato ai sensi del D.lgs. n. 231/2001

Il Consiglio di Amministrazione, nel corso della riunione del 22 aprile 2021, ha preso atto delle attività svolte dall'Organismo di Vigilanza (OdV) durante il 2020, sulla base della relazione illustrata dall'Avv. Paola Barazzetta.

L'OdV ha, innanzi tutto, sottolineato come la situazione di emergenza sanitaria abbia rappresentato e rappresenti una fonte di rischio anche dal punto di vista della *compliance* ex D.Lgs. 231/2001. Per tale ragione, l'attività programmata ha subito delle variazioni, sia in termini di audit effettuati che in termini di modalità di svolgimento degli stessi.

Le attività di audit svolte nel corso dell'anno dall'OdV sono consistite in n. 5 riunioni, nelle seguenti date:

- 03 aprile 2020 - a seguito della notizia della diffusione del virus SARS-CoV-2 in Italia l'Organismo ha svolto un audit in tema di salute e sicurezza nei luoghi di lavoro, mediante un colloquio con il Direttore Generale del Fondo Pensione e l'Ing. Francesco Valvassori, in qualità di ASPP del fondo e delegato dal RSPP Ing. Luigi Rossi sui primi interventi posti in essere e sugli aspetti prettamente attinenti alla compliance ex D.Lgs. 81/2008, quali l'Organigramma della sicurezza, l'informazione e formazione, la sorveglianza sanitaria, il Documento di valutazione dei rischi, le procedure di gestione delle emergenze, gli infortuni; l'audit si è concluso senza rilievi;
- 11 novembre 2020 - l'Organismo, oltre a chiedere aggiornamenti in tema di prevenzione alla diffusione del Virus SARS-CoV-2, ha effettuato l'audit contabilità generale - ciclo attivo, con un focus particolare sulle seguenti tematiche: Ciclo attivo – nuove adesioni - Ciclo attivo – variazioni - Ciclo attivo – contribuzione mensile - Ciclo attivo – investimenti. L'OdV non ha ravvisato criticità da segnalare;
- 14 dicembre 2020 - l'OdV ha approfondito lo stato dell'adeguamento alla normativa IORP II, verificando le azioni poste in essere dal Fondo Pensione, come la designazione della funzione di gestione del rischio, della funzione di revisione interna e della funzione compliance, l'implementazione della policy sulla gestione finanziaria e del patrimonio del Fondo Pensione, oltre alla politica sulla remunerazione;
- 10 marzo 2021 - l'Organismo ha effettuato l'audit su contabilità generale – ciclo passivo previdenziale, esaminando, in particolare, il processo di liquidazione di una posizione previdenziale, oltre alle ipotesi di

richiesta di anticipazioni, ai trasferimenti in uscita e alle erogazioni sotto forma di RITA. Dall'esame svolto non sono emerse criticità da segnalare;

- 09 aprile 2021 - l'Organismo ha svolto un audit sulle consulenze di cui si è avvalso il Fondo Pensione nell'ultimo anno. Selezionato un campione di tre consulenti (Capelli Silvia; COM Metodi S.p.A. e Mefop S.p.A), ha verificato i contratti/lettere di incarico e relativo *output* prodotto, al fine di controllare la coerenza tra contratto e prestazione resa. Dalla documentazione esaminata non sono emerse criticità da segnalare.

Complessivamente, dalle attività effettuate dall'OdV nel corso dell'anno 2020, non sono emerse criticità (gap, mancato/inadeguato controllo o inottemperanza) o osservazioni di rilievo (ambiti di miglioramento al processo, al sistema, alla prassi aziendale).

7.10 Ispezione COVIP sul Fondo Pensione Crédit Agricole Italia

Con lettera in data 24 giugno 2021, la Covip ha disposto l'avvio di un'attività ispettiva sul Fondo. Il team ispettivo, composto da due Ispettori della Covip, si è presentato presso i locali del Fondo in Parma il giorno 6 luglio 2021 ed è stato ricevuto dal Presidente e dal Direttore.

L'avvio dell'ispezione non è dipeso da specifiche situazioni riscontrate dall'Autorità né da segnalazioni, ma faceva parte dell'attività ciclica che Covip effettua normalmente con i Fondi Pensione. Non comportava, quindi, un focus specifico su determinati ambiti, bensì un'analisi e una valutazione più generale del Fondo.

L'ambito dell'attività ispettiva interessava tutto l'anno 2020 e il primo semestre del 2021.

Gli Ispettori hanno acquisito in più riprese un set documentale rilevante ed estremamente analitico, sul quale hanno svolto approfondite attività di verifica.

Hanno poi svolto numerose interviste e colloqui con il Direttore, volti ad ottenere una visione complessiva delle logiche e delle dinamiche dell'attività del Fondo e a richiedere ulteriori dettagli su alcuni temi specifici di cui alla documentazione rilasciata; hanno inoltre tenuto, con il personale del Fondo e il Direttore, sessioni di approfondimento sulle attività amministrative esternalizzate riguardanti il ciclo attivo, il ciclo passivo e le tematiche legate al sito web e all'area riservata del medesimo, al fine di entrare nel merito delle attività operative. Per ognuna delle sessioni, le risorse del Fondo hanno illustrato agli Ispettori le attività oggetto di richiesta e la relativa operatività, con dimostrazioni pratiche degli applicativi utilizzati e delle procedure in essere, nonché dei punti di controllo predisposti.

Il team ispettivo è rimasto a Parma fino al 30 luglio e, dopo le ferie di agosto, è rientrato il 6 settembre, accompagnato dalla Responsabile della Vigilanza Ispettiva, D.ssa Brunella Silvestrini, che si è trattenuta alcuni giorni, partecipando ad un incontro con il Collegio Sindacale.

Successivamente, gli Ispettori hanno proseguito la propria attività in presenza presso Green Life per tutto il mese di settembre, concludendo la stessa il giorno 30. Nel corso delle ultime settimane, il team si è soffermato anche su alcuni aspetti di dettaglio, quali i rimborsi spesa del Collegio Sindacale, in relazione ai quali il Presidente dell'Organo di controllo, dott. Orefici, ha approfondito direttamente con il team ispettivo la normativa sottostante e le prassi in uso.

In data 30 novembre 2021 il Fondo ha ricevuto via PEC, la comunicazione della chiusura formale dell'ispezione e dopo pochi giorni, in data 17 dicembre 2021, sempre a mezzo PEC è pervenuta la lettera contenente l'esito della verifica.

Anzitutto, si evidenzia che non sono state comminate sanzioni, ma è stata unicamente richiesta, entro 60 giorni, la trasmissione di una relazione del Consiglio di amministrazione, corredata dalle valutazioni del Collegio sindacale, che riportasse l'avanzamento delle attività e delle iniziative adottate in risposta alle raccomandazioni pervenute circa i vari argomenti oggetto di ispezione, che di seguito si riepilogano.

1. Accertamento dei costi complessivi relativi ai rimborsi spese e ai gettoni di presenza erogati ad Amministratori, Sindaci e Direttore Generale.

La Vigilanza non ha riscontrato alcuna criticità circa l'entità o la legittimità dei costi complessivi relativi ai rimborsi spese e ai gettoni di presenza erogati ad Amministratori, Sindaci e Direttore Generale, in quanto risultati corretti e in linea con quanto previsto dalle delibere e dalla politica di remunerazione; ha, per contro, rilevato, sotto un profilo prettamente formale, la mancanza di un Regolamento per i rimborsi spese degli Amministratori e, per quanto attiene ai Sindaci, l'insussistenza di una specifica determinazione del gettone di presenza per la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione.

2. Modalità con le quali vengono monitorate le attività affidate in outsourcing

Su questo punto la verifica è stata approfondita e capillare e ha riguardato, oltre ai profili formali, anche la sostanza dei processi sotto i diversi aspetti indagati. L'unica richiesta della Vigilanza a questo proposito è stata quella di integrare il manuale delle procedure operative con la formalizzazione del processo relativo alla c.d. RITA, oltre alla correzione di un mero errore formale rilevato nell'indicazione del titolare della funzione Finanza.

3. Processo valutativo seguito dal Fondo Pensione per l'adozione delle scelte in materia di affidamento delle funzioni fondamentali (funzione di revisione interna, affidata al collegio sindacale, e funzione di gestione dei rischi, affidata a una società esterna).

Su questo argomento, la Vigilanza, ritenendo che le complessive valutazioni effettuate dagli organi del Fondo, anche sotto il profilo di efficienza ed efficacia della scelta in parola, non siano state "interamente" riportate

nell'ambito delle verbalizzazioni delle sedute di Consiglio di amministrazione, ha chiesto di ricevere una relazione in argomento che, a completamento dell'analisi già formalizzata, chiarisca tutti gli elementi di valutazione esaminati dal Consiglio di Amministrazione con particolare riguardo alle possibili aree di sovrapposizione tra la funzione di gestione del rischio e l'attività di financial risk management.

A fronte delle richieste dell'Autorità di Vigilanza, il Consiglio di Amministrazione ha dato delega ad un gruppo di lavoro consiliare di analizzare e valutare le tematiche segnalate da Covip, al fine di predisporre la bozza di relazione che fornisca all'Autorità di Vigilanza le precisazioni richieste, bozza da sottoporre alla approvazione del Consiglio medesimo nella seduta del 9 febbraio 2022, tempistica che consentirà di rispettare i termini di riscontro posti da Covip.

L'ispezione si è dunque conclusa con un esito che può ritenersi nel complesso apprezzabile a fronte di un'attività ispettiva svolta presso la sede del Fondo per oltre due mesi, che ha comportato un controllo capillare ed estremamente approfondito sull'operatività in essere.

Di tale risultato va dato merito agli organi del Fondo, che hanno sempre lavorato con impegno e attenzione e a tutto il personale per la professionalità dimostrata e per il clima che ha saputo instaurare nel rapporto con gli ispettori, che ne hanno potuto apprezzare competenza e disponibilità.

Tutto ciò ha contribuito a presentare alla Vigilanza una struttura ben organizzata, dotata di una Governance robusta e di un sistema di controlli capillare, composta da personale attento, competente e proattivo oltre che ben allineata alle richieste di Covip sulle tematiche di trasparenza e di innovazione tecnologica.

E' stata, inoltre, riscontrata con favore la capacità di risposta nel periodo pandemico, che ha consentito di mantenere una proficua relazione con gli aderenti.

7.11 Attività del Gruppo di Lavoro costituito in seno al Consiglio

Nel corso del 2021 sono state delegate a Gruppi di lavoro consiliari le analisi e gli approfondimenti su alcuni ambiti di interesse del Consiglio, in particolare su tematiche legate ad ambiti di welfare.

Il Gruppo di lavoro è stato incaricato di approfondire i seguenti argomenti:

- estensione volontaria delle prestazioni accessorie, con una riflessione sulla possibilità di valorizzare e diversificare l'offerta, per presentare agli aderenti una proposta più attrattiva e completa sia in ordine alle tipologie di copertura (non solo invalidità e premorienza, ma anche, se possibile, LTC), sia in ordine ai destinatari (non solo gli aderenti, ma anche i familiari conviventi);
- possibilità, per gli aderenti, di effettuare i versamenti volontari non con bonifico, bensì con trattenuta in busta paga, soluzione che presenterebbe un vantaggio fiscale rispetto al bonifico;

- ipotesi di reintegro delle anticipazioni con un meccanismo diverso da quello standard, effettuando cioè i versamenti a titolo di reintegro prioritariamente sulla parte post 2007.

Il Gruppo di Lavoro si è riunito in diverse occasioni, dapprima analizzando i diversi ambiti, anche acquisendo informazioni e benchmark da altre realtà analoghe, quindi impostando un piano di lavoro che sta tutt'ora proseguendo, con successivi SAL.

Sul tema relativo ai versamenti volontari e ai versamenti a favore dei familiari a carico l'attività è in fase piuttosto avanzata; l'obiettivo è di effettuare la trattenuta direttamente in busta paga per poter beneficiare immediatamente della deducibilità, nonché dei favorevoli effetti indiretti derivanti da tale opzione. Tale trattenuta potrà essere effettuata in un'unica soluzione, oppure con rate costanti. Attraverso un primo coinvolgimento degli uffici competenti che si occupano degli sviluppi procedurali di HR, si è esplorata la fattibilità e le potenziali problematiche che ne accompagnano la realizzazione (caricamento flussi, intervento del service Previnet per la fornitura della codifica identificativa della natura del versamento nel flusso, generazione nella posizione dell'aderente di un'evidenza ad hoc di tale contribuzione). Successivamente è stata coinvolta la struttura dell'amministrazione del personale, che dal punto di vista operativo dovrebbe ricevere tutta la modulistica dispositiva, controllandone la conformità e caricare le trattenute nella busta paga del dipendente.

All'esito dei confronti con le funzioni interne della Banca, si è dato corso ai contatti con il fornitore esterno che cura gli sviluppi della procedura HR, che sta lavorando alla proposta da sottoporre al Fondo.

Il secondo argomento affrontato è relativo al reintegro delle anticipazioni, con possibilità di scegliere prioritariamente il reintegro delle quote post 2007.

Presa visione dello schema normativo distribuito da Mefop e in assenza di un'espressione da parte dell'Agenzia delle Entrate, si è ritenuto di muoversi formulando un quesito specifico a Mefop, che possa fornire al Fondo, che ricopre la qualifica di sostituto d'imposta, una valutazione di sostanza per non doversi trovare esposto a rischi sanzionatori nella prospettiva di cercare di soddisfare le richieste degli aderenti.

Mefop ha confermato le previsioni normative, precisando peraltro che l'Unico interlocutore che potrebbe fornire una risposta dirimente al quesito è l'Agenzia delle Entrate a fronte di un interpello diretto da parte di un contribuente (nel caso un aderente al Fondo). Si sta valutando se procedere in questo senso.

Altro tema affrontato è quello relativo alle prestazioni accessorie, circa il quale il Gruppo di Lavoro ha cominciato a sviluppare i seguenti punti:

- possibilità di allargare le prestazioni accessorie per premorienza e invalidità permanente a favore dei familiari conviventi dell'aderente: per l'implementazione si dovrà verificare con la Compagnia la

percorribilità di estendere l'attuale polizza e capire i costi correlati, attivando - se necessario - a priori una campagna esplorativa per individuare il numero dei possibili interessati alla copertura;

- possibilità di fornire una copertura anche per il caso di malattia grave, ma non invalidante (c.d. "Dread Disease");
- possibilità di attivare una copertura LTC.

A questo proposito, il CCNL del settore bancario prevede già una LTC che copre, in caso di evento, solo il rimborso delle spese sanitarie e/o socio-assistenziali sostenute con un limite massimo di importo annuo.

La polizza LTC che il Gruppo di Lavoro ipotizza di poter costruire sarebbe, invece, indirizzata, oltre che all'aderente principale, sia al coniuge non a carico che ai rispettivi figli/familiari conviventi, e dovrebbe erogare una rendita (per legge esente da imposte) in caso di evento, anche oltre i 70 anni, proprio quando risulterebbe più necessaria. Diversa è quindi la natura della prestazione, che diventa di accompagnamento, rispetto ad una prestazione di mero rimborso spese.

Il risultato finale dell'attività del Gruppo di lavoro dovrà sfociare in una proposta basata sulle ipotesi in concreto possibili, corredata da una preliminare valutazione dell'impegno necessario alla realizzazione e dei benefici che da questa potrebbero derivare, da una possibile agenda di pianificazione delle opzioni individuate, delle problematiche eventualmente emerse e delle funzioni aziendali da coinvolgere di volta in volta; tale proposta verrà presentata all'attenzione del Consiglio di Amministrazione, unico organo che potrà poi deliberare in merito.

7.12 Fondo di solidarietà – Piano di ricambio generazionale

Nel corso del Consiglio di Amministrazione del 4 novembre 2021 il Direttore Generale ha fornito un'informativa circa i previsti rilevanti impatti sull'operatività del Fondo Pensione dell'accordo sul Fondo di solidarietà, siglato tra le Aziende e i rappresentanti dei Lavoratori in data 1 ottobre 2021.

Considerate le caratteristiche del prossimo esodo, il carico di lavoro straordinario per la struttura del Fondo Pensione è iniziato già nel corso del mese di ottobre, allorchè i potenziali interessati alla presentazione della domanda, preso atto dei contenuti dell'accordo, hanno cominciato a richiedere consulenza sulla propria posizione di previdenza complementare, al fine di valutare anche sotto questo aspetto un'eventuale uscita dal lavoro.

Una volta esaurita questa prima fase orientativa, che ha determinato un deciso aumento delle richieste di consulenza rispetto alla normalità operativa, si avrà nella primavera del 2022 (circa due mesi prima della prima finestra di uscita) un picco di lavoro legato a circa 250 posizioni (data l'altissima percentuale di adesione, quasi tutti gli esodandi dovranno gestire una posizione di previdenza complementare), che

proseguirà poi fino a che tali posizioni saranno state definitivamente indirizzate. Analogo discorso vale per la seconda e per la terza finestra, per un totale di circa 800 posizioni legate al Fondo di solidarietà, alle quali vanno sommate le 200 legate ai pensionamenti.

In relazione ai contenuti dell'accordo sottoscritto tra le parti sociali, è prevista tra gli incentivi anche l'estensione della polizza TCM (Temporanea caso morte) per il periodo di permanenza nel Fondo di solidarietà; per realizzare tale condizione è stato necessario trovare un accordo con la Compagnia CA Vita, che fornisce al Fondo pensione tale copertura; l'appendice alla relativa polizza è stata approvata dal Consiglio nella seduta del 21 dicembre 2021 e ha decorrenza 1.1.2022.

Nell'accordo è prevista inoltre l'assunzione di 500 nuove risorse, ed anche per queste sono facilmente intuibili le ricadute sull'operatività del Fondo Pensione.

7.13 Relazione periodica della Funzione Finanza sull'andamento della gestione finanziaria

Come previsto dalla Deliberazione COVIP del 16 marzo 2012, il Responsabile della Funzione Finanza ha prodotto ed illustrato, nel corso della riunione del CdA del 9 settembre 2021, la relazione periodica riguardante il primo semestre 2021. Il documento ha consentito al Consiglio di prendere atto di alcuni importanti aspetti delle gestioni finanziarie, quali l'andamento dei rendimenti conseguiti dai Gestori in valore assoluto ed in relazione ai benchmark, l'analisi dell'andamento dei benchmark di riferimento, l'analisi dei principali indicatori di rischio (TEV, Volatilità, VAR, Sharpe, Information ratio), la composizione del portafoglio finanziario e il relativo raffronto con il benchmark, l'analisi dell'indice di turnover dei portafogli, l'analisi della "performance attribution" e della "performance contribution" dei portafogli dei Gestori, le modalità di esecuzione e l'analisi del "drawdown".

Il Responsabile della Funzione finanza ha inoltre evidenziato i controlli effettuati circa il rispetto dei limiti normativi per Gestore e per comparto, il rispetto dei limiti contrattuali per Gestore, la composizione del portafoglio, la performance attribution e contribution, la valutazione degli indici di rischio, il turnover di portafoglio, le commissioni di gestione, la valutazione degli stress test, l'esposizione valutaria, i derivati e il relativo Regolamento Emir, le operazioni in conflitto di interesse, la valutazione della concentrazione degli strumenti finanziari, i Movers ecc..

Gli esiti dei controlli sono riepilogati con una gradazione cromatica, in funzione delle soglie attribuite; tale sintesi permette di valutare la rischiosità generale dei comparti finanziari, nonché di monitorare ex-post l'evoluzione e la tendenza dei rischi finanziari. Dal dettaglio dei controlli riportati nelle sezioni della relazione si ricavano alcune riflessioni e di conseguenza alcuni punti di attenzione quali:

- l'importanza della prosecuzione di un attento monitoraggio relativamente al piano dei controlli finanziari ed operativi;
- il mantenimento nel continuo dei rapporti con i Gestori, al fine di consolidare le modalità di comunicazione per l'approfondimento delle tematiche finanziarie, in un contesto di mercato caratterizzato ancora da una situazione non del tutto risolta sul piano sanitario-pandemico;
- la continua sensibilizzazione dei Gestori alla generazione di performance con excess-return positivi rispetto ai benchmark (valutazione di breve periodo), anche nella prospettiva di un possibile aumento degli indici di rischio.

Valutati e sintetizzati gli esiti dei controlli effettuati sulla gestione finanziaria, è possibile affermare che la gestione risulta più che soddisfacente, in quanto le linee finanziarie e i Gestori hanno ottenuto buoni rendimenti, rispettando le logiche di investimento individuate dal DPI e, di conseguenza, tutelando gli obiettivi patrimoniali degli aderenti al Fondo Pensione.

7.14 Nuove funzionalità rese disponibili nell'area riservata degli aderenti e Campagne informative

Dal 15 febbraio 2021 l'accesso all'Area riservata da parte degli aderenti al Fondo può avvenire solo attraverso un sistema di autenticazione forte, con OTP; ciò consente di fornire una maggiore tutela dei dati e dell'identità degli aderenti e verifiche più approfondite sulle operazioni dispositive.

L'adozione di questa misura di sicurezza è stata anche propedeutica alla messa a disposizione di altre funzionalità *on line* in modalità più controllata, quali la variazione diretta da parte dell'aderente nella sua Area Riservata della percentuale individuale di contribuzione al Fondo.

E', inoltre, stato aggiornato il simulatore presente sul sito del Fondo, che consente di effettuare una proiezione pensionistica attendibile, per aiutare l'aderente a valutare al meglio gli effetti delle scelte di Previdenza Complementare.

Un'altra novità riguarda la messa a disposizione di un'area riservata dedicata ad Amministratori, Sindaci e Funzioni di controllo, alla quale si accede dalla *Home page* del sito internet del Fondo.

In tale ambiente vengono caricati tutti i documenti relativi al Consiglio di Amministrazione, al Collegio dei Sindaci e alle Funzioni di Controllo; gli accessi ai documenti sono regolati secondo diversi livelli di visibilità e comunque solo in consultazione, rendendo molto più sicura la messa a disposizione di documenti che integrano profili di riservatezza e la relativa consultazione.

Nel corso dell'anno, infine, sono state attuate alcune campagne informative nei confronti degli aderenti al Fondo, riguardanti in particolare l'ambito dei familiari a carico, tema particolarmente importante, perché non tutti gli aderenti conoscono in dettaglio questa opportunità, che offre vantaggi normativi e fiscali.

La campagna principale è stata lanciata alla metà di settembre su tre diversi canali: Sito del Fondo, Portale aziendale Galileo e campagna email diretta a tutti gli aderenti e ha avuto un esito estremamente soddisfacente; mettendo a confronto i dati delle iscrizioni nei mesi di settembre e ottobre dell'anno precedente, si è passati da un dato medio di 5,9 iscrizioni a 12,9.

Dato il risultato raggiunto, si è ritenuto di mantenere viva l'attenzione sul tema, proponendo in tempi ravvicinati un *remind* della prima Campagna; nel periodo 15 settembre-15 dicembre la rilevazione della media delle iscrizioni di familiari a carico rispetto all'anno precedente passa da 7,25 a 22 iscrizioni.

7.15 Reclami

Nel corso dell'esercizio 2021 non sono pervenuti reclami.

8 I primi fatti significativi dell'esercizio 2022

8.1 Ispezione Covip – Approvazione relazione da inviare all'Autorità di Vigilanza in esito all'ispezione svolta presso il Fondo

Nella seduta del 9 febbraio 2022, il Consiglio ha approvato il testo della relazione, corredata dalle valutazioni del Collegio Sindacale anche nella qualità di titolare della funzione di revisione interna, che illustra lo stato di avanzamento delle attività già avviate e delle iniziative assunte dal Fondo in relazione alle indicazioni fornite dalla Covip in esito all'ispezione svolta presso il Fondo.

Il testo della relazione è stato elaborato dal Gruppo di Lavoro ristretto delegato a tale scopo dal Consiglio e riepiloga le azioni già intraprese e quelle in itinere per dar corso ai richiesti adempimenti, nonché i chiarimenti opportuni.

Come richiesto dall'Autorità di Vigilanza, la relazione doveva essere trasmessa entro il 14 febbraio; l'invio è avvenuto in data 11 febbraio 2022.

8.2 Nuove funzionalità disponibili nell'Area riservata degli aderenti – Richiesta di anticipazione per ulteriori esigenze (30%)

Proseguendo nell'attività di rinnovamento e informatizzazione dei rapporti tra gli associati e il Fondo, dal 7 gennaio 2022 è stata resa operativa la nuova funzionalità on-line, nell'Area Riservata, relativa alla richiesta di anticipazione per ulteriori esigenze.

La nuova funzionalità, semplice e guidata, permette all'aderente di non utilizzare più la carta e di seguire lo stato avanzamento della propria pratica in tempo reale direttamente nella sezione dedicata.

La sezione è facilmente consultabile nella propria Area Riservata ed è la stessa che oggi l'aderente utilizza per simulare il netto eventualmente anticipabile.

L'aderente, oltre a risparmiare tempo, formulerà la sua richiesta in tutta sicurezza, attraverso l'autenticazione tramite il codice O.T.P. ricevuto via sms sul proprio cellulare, precedentemente registrato ai servizi on-line.

In fase di compilazione dei campi editabili sono stati, inoltre, inseriti dei controlli automatici, tra cui un controllo sull'IBAN indicato.

Il Fondo, per parte sua, disporrà di un processo di istruttoria della pratica, già caricata automaticamente nei propri sistemi e potrà verificare in tempi contenuti la completezza delle informazioni inserite e la correttezza della documentazione allegata; qualora riscontrasse delle anomalie, provvederà a contattare l'aderente attraverso una mail per individuarne la soluzione. L'aderente potrà integrare eventuali informazioni e documentazione mancante nella sezione "Pratiche", sempre presente nella sua Area Riservata.

L'informativa agli aderenti ha seguito gli stessi canali già utilizzati per le precedenti comunicazioni: mail diretta, informativa su Galileo e informativa pubblicata nel sito del Fondo.

8.3 Aggiornamento annuale Direttiva SHRD II in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione

Le comunicazioni al pubblico previste dall'art. 4 e dall'art.5 della Direttiva, rese pubbliche dai Fondi sui rispettivi siti web per la prima volta entro il 28 febbraio 2021 devono essere aggiornate entro il 28 febbraio di ogni anno, a meno di modifiche sostanziali in corso d'anno, rimanendo a disposizione del pubblico per i tre anni successivi.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo pensione Crédit Agricole Italia, tenuto conto della sostanziale invarianza dell'impostazione gestionale e delle caratteristiche degli investimenti in portafoglio rispetto all'anno precedente, ha confermato le determinazioni già assunte e perciò ha confermato di non adottare una politica di impegno in qualità di azionista, sulla base di specifiche motivazioni che risultano dall'informativa pubblicata sul sito internet del Fondo medesimo nei termini di legge.

8.4 Aggiornamento dello Statuto sociale in adeguamento al nuovo schema tipo di Statuto emanato da Covip

Nelle sedute del 9 febbraio e del 23 marzo il Consiglio di Amministrazione ha esaminato ed approvato le modifiche allo Statuto del Fondo necessarie per adeguarsi, 2021 entro la scadenza del 31 marzo 2022, ai nuovi schemi di Statuto pubblicati da Covip con Deliberazione del 19 maggio 2021.

Poiché si tratta di modifiche che si rendono necessarie a seguito di sopravvenienza di disposizioni normative o delle Fonti istitutive, ovvero di disposizioni della Covip, ai sensi di legge, nonché dell'art. 38 dello Statuto vigente, le variazioni sono state apportate dal Consiglio di Amministrazione, con propria deliberazione, e la relativa informativa viene fornita all'Assemblea dei Delegati alla prima occasione utile; inoltre si è provveduto alla relativa comunicazione a COVIP entro trenta giorni dall'assunzione della delibera da parte dell'organo amministrativo.

Le modifiche apportate sono state di due tipologie:

1. l'inserimento di nuove previsioni, in recepimento di novità derivanti da normative più o meno recenti, ovvero per adeguamenti di Governance richiesti da IORP2, o ancora per adeguamenti in materia di trasparenza;
2. l'eliminazione di previsioni di dettaglio contenute nell'attuale Statuto del Fondo che risultino in qualche modo ridondanti, ovvero trovino collocazione, più correttamente, anche in diversa documentazione ufficiale.

8.5 Aggiornamento sulla RITA

Nel corso della seduta del 9 febbraio 2022 è stata fornita al Consiglio un'informativa circa alcune recenti novità riguardanti la RITA, emerse in seguito alla pubblicazione della risposta fornita in data 14/12/2021 dall'Agenzia delle Entrate ad una richiesta di consulenza giuridica avanzata nel 2019 da alcune associazioni di categoria.

Il pronunciamento dell'Agenzia delle Entrate ha chiarito diversi aspetti relativi al regime fiscale dei Fondi Pensione sulla Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (RITA), uno degli strumenti di liquidazione maggiormente utilizzati negli ultimi anni dagli aderenti che, si ricorda, prevede l'erogazione della posizione

maturata in rate trimestrali posticipate, fino al compimento del 67 anni d'età, con un regime di tassazione molto favorevole.

In particolare, l'Agenzia delle Entrate si è espressa su alcune questioni di dubbia interpretazione, come si attendeva da tempo, fornendo le seguenti indicazioni:

1) Conguagli anticipazioni precedenti: il conguaglio dell'imposta assolta a titolo provvisorio sull'anticipazione sarà effettuato al momento della liquidazione definitiva della prestazione. Pertanto, in caso di posizione residua al netto del montante destinato alla RITA, il conguaglio sarà effettuato al momento della liquidazione della prestazione finale; in caso di RITA totale senza porzioni residue, il conguaglio dell'imposta versata sull'anticipazione potrà essere effettuato da parte del Fondo Pensione in occasione della erogazione dell'ultima rata di RITA.

2) Riduzione aliquota di tassazione in corso di erogazione della RITA: l'aliquota di tassazione, che va dal 15 al 9%, non si cristallizza al momento della accettazione della richiesta della RITA, ma continua a ridursi, in ragione dell'aumentare dell'anzianità di iscrizione al Fondo, anche in corso di erogazione della RITA medesima. Tale conclusione è dovuta al carattere non definitivo della prestazione erogata sotto forma di RITA, il cui montante resta in gestione presso il Fondo, consentendo versamenti aggiuntivi ed, eventualmente, anche la revoca della richiesta di RITA. Il Fondo, in accordo con il Service, ha da sempre adottato questa modalità di calcolo dell'aliquota.

3) Era stato chiesto di sapere se, per le prestazioni erogate a titolo di RITA a un "vecchio iscritto", riferite a montanti maturati fino al 31 dicembre 2000 (K1), si applichi, sulla quota parte di prestazione relativa ai rendimenti finanziari, la ritenuta a titolo d'imposta del 12,50%, prevista dall'art. 6 della l. 26 settembre 1985, n. 482, ovvero l'aliquota del 15%, riducibile fino al 9% in ragione dell'anzianità di iscrizione al fondo, prevista dall'art. 11, comma 4-ter, del d.lgs. n. 252/2005. Per l'Agenzia, va applicata la ritenuta del 15%, riducibile fino al 9%, in quanto, per espressa previsione normativa, solo la base imponibile della RITA è determinata secondo le disposizioni fiscali vigenti per i periodi di maturazione della prestazione, mentre la tassazione è unitaria per l'intera prestazione richiesta e consiste nell'applicazione della ritenuta attualmente in corso per le erogazioni in RITA.

8.6 Aggiornamento su temi di geopolitica

Sotto il profilo geopolitico il 2022 non è iniziato sotto buoni auspici; una nuova minaccia che parte dal fronte europeo sta investendo il mondo e proprio in questi giorni la guerra in Ucraina minaccia di trasformarsi in un conflitto più generalizzato, con fattori di rischio potenzialmente molto più gravi di quelli solo economici e

finanziari. Si precisa che, allo stato, non sono riscontrabili effetti diretti sulle attività del Fondo derivanti dall'avvio del conflitto.

I contraccolpi sul sistema economico e sui mercati finanziari si stanno comunque già manifestando ed è estremamente difficoltoso fare previsioni circa l'evoluzione cui assisteremo nei prossimi mesi. Abbiamo comunque rafforzato le attività di monitoraggio sistematico dell'esposizione al rischio attraverso tutti i mezzi già a disposizione del Fondo, con contatti ancora più frequenti con il Risk Advisor e con i Gestori, la condivisione degli aggiornamenti con il Comitato di monitoraggio finanziario, la partecipazione ai Comitati Rischi straordinari convocati dal Financial Risk Advisor, la convocazione di un Consiglio di amministrazione straordinario in data 16 marzo u.s. per un'audizione dei Gestori sui temi legati alla complessiva situazione in essere. Nell'ambito di tale audizione, sono state condivise le risultanze delle analisi condotte sul portafoglio di attività del Fondo, che non hanno evidenziato la presenza di criticità tali da determinare la necessità di significative variazioni nell'operatività del Fondo stesso nel prevedibile futuro.

Signore e Signori Delegati,

si chiude oggi ufficialmente, con la proposta di approvazione del Bilancio, un anno segnato da profonde contraddizioni.

Alle speranze per il superamento della pandemia si sono contrapposte le nuove varianti del virus che hanno nuovamente fatto precipitare la situazione sanitaria verso la fine dell'anno.

Sotto il profilo finanziario, l'incertezza e la volatilità sui mercati è stata controbilanciata da una generalizzata ripresa dell'attività economica, superiore e più veloce rispetto alle previsioni e favorita dalle misure di sostegno delle Autorità politiche e monetarie, nonché dai positivi risultati delle campagne vaccinali come prima e più efficace arma contro la pandemia.

La complessa situazione non ha condizionato le quotazioni delle linee finanziarie del Fondo Pensione, che nel corso del 2021 ha visto crescere le sue valorizzazioni su tutte le linee, raggiungendo i livelli più alti proprio sul fine anno. L'andamento delle quote ha registrato variazioni positive importanti (dal più contenuto 0,74% del comparto monetario fino al 11,49% dell'Orizzonte Sostenibilità).

A questo proposito, ricordiamo anche l'operato dei nostri Gestori Amundi Sgr, Eurizon Sgr e Anima Sgr, che hanno interpretato la situazione dei mercati con grande competenza, realizzando investimenti strategici e tattici con risultati molto positivi, generalmente superiori ai benchmark di riferimento.

Il 2021 ha, peraltro, comportato anche la ripresa dei fenomeni inflattivi, più marcati nella seconda parte dell'anno, principalmente per le pressioni sulle materie prime, sull'energia e sui costi di trasporto, fenomeno che ci accompagnerà certamente anche per i prossimi mesi.

Purtroppo, il 2022 non è iniziato sotto buoni auspici; sotto il profilo geopolitico una nuova minaccia che parte dal fronte europeo sta investendo il mondo e proprio in questi giorni la guerra in Ucraina minaccia di trasformarsi in un conflitto più generalizzato, con fattori di rischio potenzialmente molto più gravi di quelli esclusivamente economici e finanziari.

I contraccolpi sul sistema economico e sui mercati finanziari si stanno già manifestando ed è estremamente difficile fare previsioni circa l'evoluzione cui assisteremo nei prossimi mesi. Abbiamo comunque rafforzato le attività di monitoraggio sistematico dell'esposizione al rischio attraverso tutti i mezzi già a disposizione del Fondo, con contatti ancora più frequenti con il Risk Advisor, con i Gestori e mediante riunioni più frequenti del Comitato monitoraggio finanziario e, se del caso, del Consiglio di Amministrazione.

Oggi, però, siamo qui per presentare i risultati dell'anno 2021, che evidenzia dati di grande soddisfazione; a fronte dei contributi e delle performance annuali il patrimonio complessivo netto, sia delle gestioni

finanziarie che di quelle assicurative, ha raggiunto e superato i 740 milioni di euro, in aumento di quasi 47 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020 (+6,8%).

Anche nel numero degli aderenti si è notato un continuo aumento, che ha portato il totale degli aderenti a fine anno a 10.878 (+3,25%).

Nel corso dell'anno è, inoltre, proseguita l'attività di innovazione e informatizzazione già iniziata nel precedente periodo; il 2021 è stato contraddistinto in particolare dall'adozione di un sistema di autenticazione a doppio fattore di sicurezza per l'accesso all'area riservata del Fondo e per l'effettuazione delle operazioni dispositive *on line*, nel cui ambito sono state rilasciate ulteriori funzionalità per gli Aderenti.

Sotto il profilo dell'organizzazione interna si è consolidato lo *smart working* quale modalità prevalente di lavoro, in quanto la presenza fisica presso gli uffici è rimasta sempre ridotta; pur facendo ricorso ad una organizzazione delle attività per certi versi più complessa e impegnativa, non si sono manifestati problemi operativi, né rallentamenti nei servizi che il Fondo fornisce agli Aderenti, sia sotto il profilo delle prestazioni, sia dell'assistenza agli aderenti. Tutto ciò è stato garantito principalmente dalla professionalità e dalla competenza dimostrata da tutti coloro che operano presso il Fondo, ai quali va un ringraziamento particolarmente sentito per il costante impegno e per il senso di responsabilità, anche personale, sempre dimostrati.

Proseguendo con i ringraziamenti a chi, a vario titolo, opera e collabora con il Fondo, ricordiamo in modo particolare il Presidente e i Componenti del Collegio dei Sindaci, per la qualificata opera di verifica costantemente assicurata alla struttura del Fondo, dal 2021 arricchita anche dalle competenze della Funzione di revisione interna, il Responsabile della Funzione Finanza, che mette al servizio del Fondo esperienza e professionalità, il Vice Presidente, i Membri delle Commissioni Consiliari ed i Membri tutti del Consiglio di Amministrazione, per l'assidua e costruttiva attività di indirizzo svolta durante l'esercizio.

Ci pare doveroso ringraziare, inoltre, l'Autorità di Vigilanza, della quale abbiamo potuto apprezzare, nel corso delle attività ispettive, la competenza e la professionalità, nonché tutti i Soggetti esterni che, a vario titolo, hanno contribuito al buon funzionamento del Fondo: i Gestori, la Banca depositaria, il Service Amministrativo, il Financial Risk Manager e Funzione di Gestione del rischio Bruni, Marino & C., la Funzione Compliance, dott.ssa Silvia Capelli, l'Organismo di Vigilanza, avv. Paola Barazzetta, i consulenti di Mefop.

Vogliamo ringraziare, infine, le società del Gruppo ed in particolare la Capogruppo, che continua a perseguire con convinzione e fermezza una importante politica di *welfare*, nonché le Organizzazioni Sindacali del Gruppo; la collaborazione tra le Fonti istitutive e la condivisione di un obiettivo comune, che coincide con l'interesse di tutti i dipendenti, rende possibile la presenza e lo sviluppo continuo del nostro Fondo pensione.

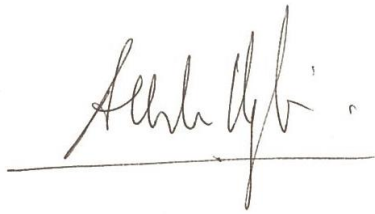
Accompagnato dalle considerazioni esposte sottoponiamo pertanto alla Vostra valutazione ed alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Parma, 28 aprile 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

Alberto Broglio

Handwritten signature of Alberto Broglio in black ink, written over a horizontal line.

IL DIRETTORE GENERALE

Andreina Colombini

Handwritten signature of Andreina Colombini in black ink.

9 Informazioni generali sul bilancio 2021

9.1 Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dei risultati conseguiti dal Fondo Pensione nel corso dell'esercizio.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

9.2 Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite è in vigore un'apposita convenzione con la compagnia di assicurazione Credit Agricole Vita S.p.A. con sede legale in Via Università n.1 – Parma.

Resta applicabile alle posizioni interessate la convenzione con la compagnia di assicurazione UnipolSai con sede in Via Stalingrado 45 – 40128 Bologna (disdettata dalla Compagnia con decorrenza 1 gennaio 2019).

La compagnia incaricata di fornire le coperture accessorie per i casi di invalidità e premorienza, ove previste dagli accordi contrattuali, è Credit Agricole Vita S.p.A. con sede legale in Via Università n.1 – Parma.

9.3 Service Amministrativo

Le attività di amministrazione del Fondo sono state affidate a Previnet S.p.A. Il service coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili.

9.4 Principi contabili e 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 della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti

finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali “Altre attività/passività della gestione finanziaria”.

Il bilancio è predisposto nella prospettiva di continuità aziendale; si precisa in tal senso che le conclusioni sulla continuità del Fondo non risentono degli effetti potenziali di eventuali situazioni di incertezza connesse all’andamento degli investimenti del Fondo, in quanto le risorse necessarie per il mantenimento della struttura operativa del Fondo sono garantite dalle fonti istitutive e sono indipendenti dalla performance degli investimenti.

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, secondo il principio fissato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l’attivo netto sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell’incasso dei contributi e della loro riconciliazione. Pertanto i contributi incassati e non riconciliati vengono esposti nel passivo mentre i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d’ordine.

Gli strumenti finanziari sono costituiti esclusivamente da titoli quotati per i quali la valutazione è effettuata sulla base dell’ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base del valore individuato sulla curva dei tassi di cambio a termine alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni in esame.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell’esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce “80 - Imposta sostitutiva” e in stato patrimoniale nella voce “50 - Debiti d’imposta” o nella voce “50 - Crediti d’imposta”.

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull’incremento (che comporta un debito d’imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio nel corso dell’esercizio.

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

9.5 Imposta Sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo n. 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge n. 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai Fondi pensione in ciascun periodo di imposta. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati sui quali l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 12,5% (c.d. aliquota agevolata).

9.6 Criteri e procedure per la redazione del Prospetto della composizione e del valore del patrimonio

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo, distintamente per ciascun comparto, vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data e per ciascun comparto in cui si articola il Fondo, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota.

I prospetti ufficiali del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza quindicinale e mensile.

9.7 Categorie, comparti e gruppi di lavoratori ed imprese a cui il Fondo si riferisce

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 5 unità, per un totale di 10.878 dipendenti aderenti al Fondo.

Tipologia	Numero aderenti
Linea Orizzonte 10	2.365
Linea Orizzonte 20	2.924
Linea Orizzonte 30	5.065
Linea Sostenibilità	1.049
Linea Orizzonte Capitale Garantito	4.978
Linea Obiettivo Rendita	1.023

Si segnala che la somma degli iscritti ad ogni singolo comparto non corrisponde al totale degli aderenti in quanto ciascuno ha la possibilità di scegliere più linee di investimento.

9.8 Ulteriori informazioni - Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

Nell'ambito della predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2021, e con la finalità di fornire una migliore rappresentazione dei fatti gestionali, è stata rinominata la voce 20-p in "Crediti per operazioni forward" e inserita la voce 20-r "Valutazione e margini su futures"

10 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	676.507.033	622.790.016
20-a) Depositi bancari	20.616.427	9.390.898
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	253.475.220	243.698.283
20-d) Titoli di debito quotati	12.216.646	12.376.386
20-e) Titoli di capitale quotati	158.642.590	131.469.707
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	13.489.673	20.412.092
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.486.689	1.616.024
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attività della gestione finanziaria	6.378.914	6.037.342
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	206.741.437	193.828.035
20-p) Crediti per operazioni forward	259.924	3.961.249
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures	3.199.513	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	1.248.428	1.292.276
40-a) Cassa e depositi bancari	388.422	402.852
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attività della gestione amministrativa	860.006	889.424
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	677.755.461	624.082.292

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	2.704.575	1.242.017
10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.704.575	1.242.017
20 Passivita' della gestione finanziaria	1.718.877	975.332
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	440.628	425.427
20-e) Debiti per operazioni forward	1.278.249	549.905
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	7.340.919	5.350.095
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	11.764.371	7.567.444
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	665.991.090	616.514.848

11 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	22.202.631	22.070.167
10-a) Contributi per le prestazioni	81.380.082	81.762.685
10-b) Anticipazioni	-11.338.010	-8.451.461
10-c) Trasferimenti e riscatti	-43.312.923	-46.860.195
10-d) Trasformazioni in rendita	-53.341	-74.192
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-8.499.182	-8.672.811
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-791.889	-799.810
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-391.984	-402.852
10-i) Altre entrate previdenziali	5.209.878	5.568.803
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	35.006.747	29.797.393
30-a) Dividendi e interessi	5.871.596	5.835.505
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	29.135.151	23.961.888
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-780.639	-715.507
40-a) Societa' di gestione	-667.794	-614.891
40-b) Banca depositaria	-112.845	-100.616
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	34.226.108	29.081.886
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	904.700	874.800
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-192.008	-199.888
60-c) Spese generali ed amministrative	-300.417	-225.943
60-d) Spese per il personale	-466.677	-387.464
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	54.402	1.023
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-62.528
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	56.428.739	51.152.053
80 Imposta sostitutiva	-6.952.497	-4.947.243
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	49.476.242	46.204.810

12 Conti d'ordine riferiti alle linee assicurative

	31/12/2021	31/12/2020
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Impegni - Crediti verso Compagnia di Assicurazione	74.097.332	76.622.867
Impegni vs Aderenti	-74.097.332	-76.622.867
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

13 Rendiconti Gestione Transitoria

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
Liquidità e crediti gestione transitoria	13.786.774	11.893.009
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	13.786.774	11.893.009

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
Passività della gestione transitoria	13.786.774	11.893.009
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	13.786.774	11.893.009

14 Saldo Gestione Spese Amministrative

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	-	-
10-a) Contributi per le prestazioni	791.889	799.810
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-791.889	-799.810
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	904.700	874.800
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-192.008	-199.888
60-c) Spese generali ed amministrative	-300.417	-225.943
60-d) Spese per il personale	-466.677	-387.464
60-g) Oneri e proventi diversi	54.402	1.023
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-62.528

15 LINEA ORIZZONTE 10

15.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	113.009.050	112.046.263
20-a) Depositi bancari	3.546.320	1.390.550
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	90.626.399	91.447.045
20-d) Titoli di debito quotati	3.366.262	4.166.916
20-e) Titoli di capitale quotati	11.052.571	10.374.195
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	1.985.483	2.232.999
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	542.904	613.319
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.173.830	1.157.715
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	1.959	663.524
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures	713.322	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	113.009.050	112.046.263

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	381.345	107.652
10-a) Debiti della gestione previdenziale	381.345	107.652
20 Passivita' della gestione finanziaria	205.429	208.039
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	74.670	98.156
20-e) Debiti per operazioni forward	130.759	109.883
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	320.500	582.944
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	907.274	898.635
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	112.101.776	111.147.628
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	304.228	571.381
Controparte c/contratti futures	-304.228	-571.381
Valute da regolare	-7.669.348	-7.486.646
Controparte per valute da regolare	7.669.348	7.486.646

15.2 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	113.290	-1.117.244
10-a) Contributi per le prestazioni	9.528.421	9.307.765
10-b) Anticipazioni	-1.742.089	-1.501.126
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.837.127	-7.111.988
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.839.477	-1.811.895
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	3.562	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.317.903	4.301.516
30-a) Dividendi e interessi	1.575.186	1.721.442
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-257.283	2.580.074
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-156.545	-174.916
40-a) Societa' di gestione	-128.235	-147.099
40-b) Banca depositaria	-28.310	-27.817
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.161.358	4.126.600
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.274.648	3.009.356
80 Imposta sostitutiva	-320.500	-582.944
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	954.148	2.426.412

15.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere alla fine dell'esercizio	5.868.833,792	112.101.776

Il valore della quota al 31 dicembre 2021 ammonta a euro 19,101.

Il controvalore delle quote in essere a fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

15.4 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 113.009.050

Gestori senza trasferimento di titolarità

Le risorse del Fondo Pensione sono gestite dalle società Amundi Asset Management, Anima SGR spa e Eurizon Capital Management SGR:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Amundi Asset Management Spa	37.584.502
Eurizon Capital Management SGR	37.272.180
Anima SGR Spa	36.789.135
Totale	111.645.817

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno

aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per euro 6.824 e debiti per altre commissioni per euro 393 e sottratti i crediti per contributi e per cambio comparto di investimento per euro 1.165.021.

a) Depositi bancari

€ 3.546.320

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per Euro 3.546.320

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.317.481	2,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.906.704	2,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.654.630	2,35
CCTS EU 15/01/2025 FLOATING	IT0005359846	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.513.544	2,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2024 0	IT0005452989	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.477.991	2,19
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.986.955	1,76
UNITED KINGDOM GILT 22/01/2044 3,25	GB00B84Z9V04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.959.254	1,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.847.263	1,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.538.740	1,36
UNITED KINGDOM GILT 07/03/2036 4,25	GB0032452392	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.486.923	1,32
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3,8	ES00000124W3	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.387.600	1,23
UNITED KINGDOM GILT 22/01/2045 3,5	GB00BN65R313	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.308.276	1,16
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2026 1,5	GB00BYZW3G56	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.281.863	1,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.159.108	1,03
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2028 1,4	ES0000012B39	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.081.620	0,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2023 4,75	IT0004356843	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.080.120	0,96
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2048 2	FR0013257524	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.053.029	0,93

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.043.870	0,92
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2025 ,5	FR0012517027	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.032.790	0,91
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES00000126Z1	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.012.529	0,90
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2023 ,05	IT0005384497	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.008.557	0,89
CCTS EU 15/04/2029 FLOATING	IT0005451361	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.006.620	0,89
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2026 ,5	FR0013131877	I.G - TStato Org.Int Q UE	996.490	0,88
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2023 ,95	IT0005325946	I.G - TStato Org.Int Q IT	957.711	0,85
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2022 2,25	FR0011337880	I.G - TStato Org.Int Q UE	952.153	0,84
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2055 4	FR0010171975	I.G - TStato Org.Int Q UE	940.640	0,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	930.014	0,82
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	928.792	0,82
CCTS EU 15/09/2025 FLOATING	IT0005331878	I.G - TStato Org.Int Q IT	906.039	0,80
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2050 0 (23/08/2019)	DE0001102481	I.G - TStato Org.Int Q UE	892.036	0,79
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2024 ,25	ES0000012E85	I.G - TStato Org.Int Q UE	891.634	0,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2023 ,6	IT0005405318	I.G - TStato Org.Int Q IT	885.493	0,78
UNITED KINGDOM GILT 31/07/2035 ,625	GB00BMGR2916	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	848.478	0,75
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2027 1,25	GB00BDRHNP05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	831.983	0,74
UNITED KINGDOM GILT 07/06/2032 4,25	GB0004893086	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	818.792	0,72
UNITED KINGDOM GILT 07/12/2046 4,25	GB00B128DP45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	813.640	0,72
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75	FR0000187635	I.G - TStato Org.Int Q UE	760.415	0,67
OBRIGACOES DO TESOURO 15/02/2030 3,875	PTOTEROE0014	I.G - TStato Org.Int Q UE	734.702	0,65
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2050 ,625	GB00BMBL1F74	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	723.300	0,64
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	698.313	0,62
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2022 ZERO COUPON	IT0005412348	I.G - TStato Org.Int Q IT	697.810	0,62
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	697.415	0,62
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2023 1,5	DE0001102309	I.G - TStato Org.Int Q UE	686.904	0,61
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2023 0	ES0000012F84	I.G - TStato Org.Int Q UE	684.622	0,61
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2023 0	FR0013283686	I.G - TStato Org.Int Q UE	675.507	0,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	658.759	0,58
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	643.118	0,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	IT0005045270	I.G - TStato Org.Int Q IT	620.896	0,55

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
US TREASURY N/B 30/06/2022 ,125	US912828ZX16	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	610.935	0,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	I.G - TStato Org.Int Q IT	610.574	0,54
Altri			48.788.083	43,17
Totale			107.030.715	94,70

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai *futures*.

Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
TOPIX INDX FUTR Mar22	LUNGA	JPY	304.228
Totale			304.228

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	210.000	1,5642	-134.258
CAD	CORTA	13.500	1,4365	-9.398
CHF	CORTA	60.000	1,0362	-57.907
GBP	CORTA	5.752.000	0,8396	-6.850.881
GBP	LUNGA	69.000	0,8396	82.182
USD	CORTA	1.045.000	1,1372	-918.924
USD	LUNGA	250.000	1,1372	219.838
Totale				-7.669.348

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	36.240.508	32.930.745	21.455.146	-	90.626.399
Titoli di Debito quotati	-	2.473.509	892.753	-	3.366.262
Titoli di Capitale quotati	166.935	1.627.495	9.239.189	18.952	11.052.571
Quote di OICR	444.633	1.540.850	-	-	1.985.483
Depositi bancari	3.546.320	-	-	-	3.546.320
Totale	40.398.396	38.572.599	31.587.088	18.952	110.577.035

Distribuzione per valuta degli investimenti

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

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	69.151.061	3.366.262	2.927.113	2.560.328	78.004.764
USD	6.269.488	-	8.502.142	174.795	14.946.425
JPY	1.641.104	-	196.392	77.148	1.914.644
GBP	13.094.026	-	548.187	473.354	14.115.567
CHF	-	-	287.532	59.405	346.937
SEK	20.192	-	61.439	14.781	96.412
DKK	-	-	82.661	63.748	146.409
NOK	-	-	24.899	5.788	30.687
CAD	118.182	-	197.951	21.639	337.772
AUD	332.346	-	199.086	71.187	602.619
HKD	-	-	-	17.440	17.440
SGD	-	-	10.652	6.707	17.359
Totale	90.626.399	3.366.262	13.038.054	3.546.320	110.577.035

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	4,005	8,715	10,409
Titoli di Debito quotati	-	3,600	0,663

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. È ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli di capitale/debito emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Alla data di chiusura del bilancio si segnalano posizioni in conflitto di interesse, come segue:

Descrizione titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	4.366	EUR	556.532
MORGAN STANLEY	US6174464486	249	USD	21.493
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	249	USD	34.672
CREDIT AGRICOLE LONDON 19/01/2022 ,875	XS1169630602	100.000	EUR	100.060
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	1.548	EUR	503.233
BNP PARIBAS	FR0000131104	114	EUR	6.928
STATE STREET CORP	US8574771031	122	USD	9.977
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	2.845	EUR	6.470
BLACKROCK INC	US09247X1019	17	USD	13.687
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	380	USD	481.085
Totale				1.734.137

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-70.947.041	68.103.342	-2.843.699	139.050.383
Titoli di Debito quotati	-995.303	157.352	-837.951	1.152.655
Titoli di capitale quotati	-13.659.904	15.797.234	2.137.330	29.457.138
Quote di OICR	-2.380.610	2.740.385	359.775	5.120.995
Totale	-87.982.858	86.798.313	-1.184.545	174.781.171

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi, e pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido al Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	139.050.383	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.152.655	-
Titoli di Capitale quotati	5.262	5.937	11.199	29.457.138	0,038
Quote di OICR	-	-	-	5.120.995	-
Totale	5.262	5.937	11.199	174.781.171	0,006

Ratei e risconti attivi

€ 542.904

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.173.830

Nella voce è ricompreso l'importo di € 5.808 relativo a crediti per operazioni da regolare, di € 3.001 relativo a crediti per commissioni di retrocessione e di € 1.165.021 relativo a crediti per contributi e per cambio comparto di investimento.

Crediti per operazioni forward

€ 1.959

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

Valutazione e margini su futures

€ 713.322

La voce si riferisce al controvalore delle posizioni su *futures* e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

50 – Crediti d'imposta

€ -

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 381.345

Debiti della gestione previdenziale

€ 381.345

La voce si compone nel modo seguente:

Passività della gestione previdenziale	246.859
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	116.371
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	9.627
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	5.471
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	3.017

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 205.429

Altre passività della gestione finanziaria

€ 74.670

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti per commissioni di overperformance	46.850
Debiti per commissione di gestione	20.603
Debiti per commissioni banca depositaria	6.824
Debiti per altre commissioni	393

Debiti per operazioni *forward*

€ 130.759

La voce si riferisce alle minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

50 – Debiti d'imposta

€ 320.500

15.5 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 113.290

Contributi per le prestazioni

€ 9.528.421

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	6.932.720
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.705.555
Trasferimenti in ingresso	452.555

TFR Progresso	437.591
Totale	9.528.421

Anticipazioni

€ -1.742.089

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2021.

Trasferimenti e riscatti

€ -5.837.127

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2021, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	3.598.342
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	1.334.212
Trasferimento posizione individuale in uscita	509.083
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	301.805
Liquidazioni posizioni individuali - Riscatto immediato	93.685

Erogazioni in forma capitale

€ -1.839.477

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

Altre entrate previdenziali

€ 3.562

La voce contiene l'importo delle operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 1.317.903

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.404.174	-2.891.918
Titoli di debito	20.107	-28.651
Titoli di capitale	150.082	2.861.666
Quote di OICR	-	112.260
Depositi bancari	823	119.958

<i>Futures</i>	-	80.140
Risultato della gestione cambi	-	-504.396
Commissioni di negoziazione	-	-11.199
Altri costi	-	-9.182
Altri ricavi	-	14.039
Totale	1.575.186	-257.283

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese della gestione finanziaria.

40 - Oneri di gestione

€ -156.545

Commissioni di Gestione

€ -128.235

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni gestione	Commissioni di performance
Amundi Asset Management	22.456	14.258
Anima SGR spa	29.257	8.929
Eurizon Capital Management SGR	29.672	23.663
Totale	81.385	46.850

Commissioni Banca Depositaria

€ -28.310

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2021.

80 – Imposta sostitutiva

€ -320.500

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

16 LINEA ORIZZONTE 20

16.1 Stato Patrimoniale

10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	123.069.218	117.124.452
20-a) Depositi bancari	5.964.488	3.138.122
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	72.237.844	70.739.810
20-d) Titoli di debito quotati	3.446.284	3.395.564
20-e) Titoli di capitale quotati	35.865.072	33.718.952
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	2.840.496	3.134.029
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	428.075	476.029
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.497.632	1.558.381
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	55.564	963.565
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures	733.763	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	123.069.218	117.124.452

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	651.815	30.626
10-a) Debiti della gestione previdenziale	651.815	30.626
20 Passivita' della gestione finanziaria	473.234	282.607
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	118.844	116.658
20-e) Debiti per operazioni forward	354.390	165.949
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	1.452.927	1.191.923
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.577.976	1.505.156
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	120.491.242	115.619.296
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	912.685	1.285.608
Controparte c/contratti futures	-912.685	-1.285.608
Valute da regolare	-27.338.781	-26.973.011
Controparte per valute da regolare	27.338.781	26.973.011

16.2 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	-609.841	2.204.332
10-a) Contributi per le prestazioni	10.866.837	10.830.665
10-b) Anticipazioni	-3.368.787	-1.129.966
10-c) Trasferimenti e riscatti	-6.767.546	-6.660.537
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.339.934	-835.830
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-411	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	7.144.625	7.189.996
30-a) Dividendi e interessi	1.599.436	1.646.260
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.545.189	5.543.736
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-209.911	-196.902
40-a) Societa' di gestione	-179.633	-169.178
40-b) Banca depositaria	-30.278	-27.724
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	6.934.714	6.993.094
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	6.324.873	9.197.426
80 Imposta sostitutiva	-1.452.927	-1.191.923
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.871.946	8.005.503

16.3 Nota integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere alla fine dell'esercizio	6.162.424,990	120.491.242

Il valore della quota al 31 dicembre 2021 ammonta a euro 19,553.

Il controvalore delle quote in essere a fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

16.4 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 123.069.218

Gestori senza trasferimento di titolarità

Le risorse del Fondo Pensione sono gestite dalle società Amundi Asset Management, Anima SGR spa e Eurizon Capital Management SGR:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Amundi Asset Management	40.962.756
Eurizon Capital Management SGR	40.373.961
Anima SGR spa	39.792.824
Totale	121.129.541

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 7.355 e debiti per altre commissioni per euro 411 e sottratti i crediti per contributi e per cambio comparto di investimento per € 1.474.209.

Depositi bancari

€ 5.964.488

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per € 5.964.467 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati per € 21.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.740.046	2,23
UNITED KINGDOM GILT 22/01/2045 3,5	GB00BN65R313	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.180.459	1,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.051.305	1,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.962.503	1,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2024 0	IT0005452989	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.958.412	1,59
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	1.573.949	1,28
CCTS EU 15/04/2029 FLOATING	IT0005451361	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.509.930	1,23
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.427.493	1,16
UNITED KINGDOM GILT 22/01/2044 3,25	GB00B84Z9V04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.382.807	1,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.371.029	1,11
CCTS EU 15/01/2025 FLOATING	IT0005359846	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.256.772	1,02
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3,8	ES00000124W3	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.233.422	1,00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.161.797	0,94
UNITED KINGDOM GILT 07/03/2036 4,25	GB0032452392	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.134.979	0,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.098.810	0,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.068.395	0,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.044.891	0,85
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2028 1,4	ES0000012B39	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.027.539	0,84
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	1.017.425	0,83
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2027 1,25	GB00BDRHNP05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	992.262	0,81
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	922.202	0,75
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2025 ,5	FR0012517027	I.G - TStato Org.Int Q UE	908.855	0,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	841.205	0,68
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2050 0 (23/08/2019)	DE0001102481	I.G - TStato Org.Int Q UE	815.794	0,66
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	808.377	0,66
CCTS EU 15/09/2025 FLOATING	IT0005331878	I.G - TStato Org.Int Q IT	805.368	0,65

	GB00BYZW3G5			
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2026 1,5	6	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	788.839	0,64
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	785.325	0,64
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2048 2	FR0013257524	I.G - TStato Org.Int Q UE	772.736	0,63
UNITED KINGDOM GILT 07/06/2032 4,25	GB0004893086	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	755.808	0,61
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2026 ,5	FR0013131877	I.G - TStato Org.Int Q UE	753.595	0,61
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2055 4	FR0010171975	I.G - TStato Org.Int Q UE	733.699	0,60
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2030 0	DE0001102499	I.G - TStato Org.Int Q UE	717.024	0,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	712.913	0,58
	GB00BMGR291			
UNITED KINGDOM GILT 31/07/2035 ,625	6	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	700.384	0,57
UNITED KINGDOM GILT 07/12/2046 4,25	GB00B128DP45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	673.425	0,55
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75	FR0000187635	I.G - TStato Org.Int Q UE	672.552	0,55
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2050 ,625	GB00BMBL1F74	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	660.404	0,54
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	655.398	0,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 29/11/2022 0	IT0005440679	I.G - TStato Org.Int Q IT	646.357	0,53
BELGIUM KINGDOM 22/06/2031 1	BE0000335449	I.G - TStato Org.Int Q UE	642.563	0,52
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	634.057	0,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	625.388	0,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	616.526	0,50
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	610.047	0,50
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2024 ,25	ES0000012E85	I.G - TStato Org.Int Q UE	584.912	0,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2049 3,85	IT0005363111	I.G - TStato Org.Int Q IT	561.500	0,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2023 4,75	IT0004356843	I.G - TStato Org.Int Q IT	540.060	0,44
PFIZER INC	US7170811035	I.G - TCapitale Q OCSE	523.100	0,43
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	520.343	0,42
Altri			64.206.715	52,19
Totale			114.389.696	93,00

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai *futures*

Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
TOPIX INDX FUTR Mar22	LUNGA	JPY	912.685
Totale			912.685

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	490.000	1,5642	-313.269
AUD	LUNGA	125.000	1,5642	79.916
CAD	CORTA	826.000	1,4365	-575.009
CAD	LUNGA	54.500	1,4365	37.939
CHF	CORTA	429.000	1,0362	-414.033
DKK	CORTA	269.000	7,4376	-36.168
DKK	LUNGA	29.000	7,4376	3.899
GBP	CORTA	7.784.000	0,8396	-9.271.081
GBP	LUNGA	76.500	0,8396	91.115
JPY	CORTA	65.000.000	130,9543	-496.357
NOK	CORTA	164.000	10,0282	-16.354
SEK	CORTA	267.000	10,2960	-25.932
USD	CORTA	19.164.000	1,1372	-16.851.917
USD	LUNGA	510.000	1,1372	448.470
Totale				-27.338.781

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	27.658.088	27.161.070	17.418.686	-	72.237.844
Titoli di Debito quotati	-	2.218.497	1.227.787	-	3.446.284
Titoli di Capitale quotati	507.824	4.800.837	30.466.689	89.722	35.865.072
Quote di OICR	473.323	2.367.173	-	-	2.840.496
Depositi bancari	5.964.488	-	-	-	5.964.488
Totale	34.603.723	36.547.577	49.113.162	89.722	120.354.184

Distribuzione per valuta degli investimenti

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

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	54.768.679	3.446.284	6.487.441	3.972.975	68.675.379
USD	4.159.610	-	27.212.996	448.904	31.821.510
JPY	1.355.828	-	801.077	435.724	2.592.629
GBP	11.586.401	-	1.569.531	643.803	13.799.735
CHF	-	-	826.440	114.414	940.854
SEK	50.479	-	172.271	29.130	251.880
DKK	-	-	254.036	133.034	387.070
NOK	-	-	63.926	6.372	70.298
CAD	113.961	-	654.298	91.111	859.370
AUD	202.886	-	598.730	19.964	821.580
HKD	-	-	45.649	50.029	95.678
SGD	-	-	19.173	19.028	38.201
Totale	72.237.844	3.446.284	38.705.568	5.964.488	120.354.184

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	4,518	8,928	11,370
Titoli di Debito quotati	-	3,343	1,218

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. È ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli di capitale/debito emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Alla data di chiusura del bilancio si segnalano posizioni in conflitto di interesse, come segue:

Descrizione titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
MORGAN STANLEY	US6174464486	771	USD	66.551
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	1.349	EUR	438.573
CREDIT AGRICOLE LONDON 19/01/2022 ,875	XS1169630602	200.000	EUR	200.120
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	739	USD	102.902
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	2.563	EUR	394.765
BLACKROCK INC	US09247X1019	48	USD	38.645
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	380	USD	481.085
STATE STREET CORP	US8574771031	377	USD	30.831
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	658	EUR	238.194
BNP PARIBAS	FR0000131104	482	EUR	29.291
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	4.786	EUR	610.047
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	808	EUR	204.509
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	6.685	EUR	15.202
Totale				2.850.715

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-58.584.259	53.983.155	-4.601.104	112.567.414
Titoli di Debito quotati	-1.194.404	209.011	-985.393	1.403.415
Titoli di capitale quotati	-36.396.126	43.546.504	7.150.378	79.942.630
Quote di OICR	-2.785.781	3.288.462	502.681	6.074.243
Totale	-98.960.570	101.027.132	2.066.562	199.987.702

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli

investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi, e pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido al Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	112.567.414	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.403.415	-
Titoli di Capitale quotati	14.071	16.743	30.814	79.942.630	0,039
Quote di OICR	-	-	-	6.074.243	-
Totale	14.071	16.743	30.814	199.987.702	0,015

Ratei e risconti attivi

€ 428.075

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.497.632

Nella voce è ricompreso l'importo di € 19.832 relativo a crediti per operazioni da regolare, di € 1.474.209 relativo a crediti per contributi e per cambio comparto di investimento e di € 3.591 relativo a crediti per commissioni di retrocessione.

Crediti per operazioni forward

€ 55.564

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

Valutazione e margini su futures

€ 733.763

La voce si riferisce al controvalore delle posizioni su *futures* e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

50 – Crediti d'imposta

€ -

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 651.815

Debiti della gestione previdenziale

€ 651.815

La voce si compone nel modo seguente:

Passività della gestione previdenziale	372.427
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	121.235
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	94.450
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	57.805
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	5.898

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 473.234

Altre passività della gestione finanziaria

€ 118.844

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti per commissioni di overperformance	87.345
Debiti per commissione di gestione	23.733
Debiti per commissioni banca depositaria	7.355
Debiti per altre commissioni	411

Debiti per operazioni *forward*

€ 354.390

La voce si riferisce alle minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

50 – Debiti d'imposta

€ 1.452.927

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

16.5 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ -609.841

Contributi per le prestazioni

€ 10.866.837

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	8.928.997
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.004.009
Trasferimenti in ingresso	566.165
TFR Progresso	367.666
Totale	10.866.837

Anticipazioni

€ -3.368.787

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2021.

Trasferimenti e riscatti

€ -6.767.546

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2021, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	4.933.205
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	768.195
Trasferimento posizioni individuali in uscita	326.326
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	638.433
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	64.619
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	36.768

Erogazioni in forma capitale

€ -1.339.934

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

Altre uscite previdenziali

€ -411

La voce contiene l'importo delle operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 7.144.625

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.089.879	-2.350.635
Titoli di debito	21.670	-31.780
Titoli di capitale	487.824	9.428.351
Quote di OICR	-	209.150
Depositi bancari	63	176.149
<i>Futures</i>	-	128.555
Risultato della gestione cambi	-	-1.983.993
Commissioni di negoziazione	-	-30.814
Retrocessione commissioni	-	15.671
Altri costi	-	-18.040
Altri ricavi	-	2.575
Totale	1.599.436	5.545.189

La voce altri costi si riferisce bolli e spese e arrotondamenti passivi della gestione finanziaria.

La voce altri ricavi si riferisce a sopravvenienze attive e proventi diversi della gestione finanziaria.

40 - Oneri di gestione

€ -209.911

Commissioni di Gestione

€-179.633

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni gestione	Commissioni di performance
Amundi Asset Management	28.156	19.590
Anima SGR spa	33.044	24.676
Eurizon Capital Management SGR	31.088	43.079
Totale	92.288	87.345

Commissioni Banca Depositaria

€ -30.278

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2021.

80 – Imposta sostitutiva

€ -1.452.927

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

17 LINEA ORIZZONTE 30

17.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	216.131.148	189.516.362
20-a) Depositi bancari	9.257.920	4.841.288
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	86.183.666	77.848.533
20-d) Titoli di debito quotati	5.404.100	4.813.906
20-e) Titoli di capitale quotati	101.288.651	87.376.560
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	8.663.694	9.011.261
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	498.231	507.742
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.914.686	2.782.912
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	167.772	2.334.160
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures	1.752.428	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	216.131.148	189.516.362

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.222.942	682.918
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.222.942	682.918
20 Passivita' della gestione finanziaria	1.021.308	482.935
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	235.300	208.862
20-e) Debiti per operazioni forward	786.008	274.073
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	4.365.641	2.501.778
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	6.609.891	3.667.631
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	209.521.257	185.848.731
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	2.433.827	2.856.907
Controparte c/contratti futures	-2.433.827	-2.856.907
Valute da regolare	-63.525.549	-58.401.972
Controparte per valute da regolare	63.525.549	58.401.972

17.2 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	6.615.386	869.415
10-a) Contributi per le prestazioni	21.127.897	19.195.214
10-b) Anticipazioni	-2.990.270	-2.861.470
10-c) Trasferimenti e riscatti	-10.536.254	-14.319.020
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-74.192
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-982.836	-1.151.611
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-3.151	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	80.494
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	21.815.488	14.250.197
30-a) Dividendi e interessi	2.533.548	2.438.480
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	19.281.940	11.811.717
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-392.707	-337.547
40-a) Societa' di gestione	-341.878	-294.095
40-b) Banca depositaria	-50.829	-43.452
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	21.422.781	13.912.650
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	28.038.167	14.782.065
80 Imposta sostitutiva	-4.365.641	-2.501.778
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	23.672.526	12.280.287

17.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere alla fine dell'esercizio	11.007.403,718	209.521.257

Il valore della quota al 31 dicembre 2021 ammonta a euro 19,035.

Il controvalore delle quote in essere a fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

17.4 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 216.131.148

Gestori senza trasferimento di titolarità

Le risorse del Fondo Pensione sono gestite dalle società Amundi Asset Management, Anima SGR spa e Eurizon Capital Management SGR:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Amundi Asset Management	71.771.880
Eurizon Capital Management SGR	70.759.540
Anima SGR Spa	69.744.808
Totale	212.276.228

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 12.755 e debiti per altre commissioni per euro 677 e sottratti i crediti per contributi e per cambio comparto di investimento per € 2.847.044.

Depositi bancari

€ 9.257.920

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per € 9.257.920.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	4.451.243	2,06
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.214.369	1,95
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	4.001.727	1,85
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	2.847.031	1,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.831.937	1,31
CCTS EU 15/04/2029 FLOATING	IT0005451361	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.717.874	1,26
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	2.590.828	1,20
UNITED KINGDOM GILT 22/01/2045 3,5	GB00BN65R313	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.546.777	1,18
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2024 0	IT0005452989	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.467.999	1,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.461.566	1,14
UNITED KINGDOM GILT 22/01/2044 3,25	GB00B84Z9V04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.299.125	1,06
CCTS EU 15/01/2025 FLOATING	IT0005359846	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.094.620	0,97
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.042.495	0,95
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	1.791.258	0,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.778.578	0,82
CCTS EU 15/09/2025 FLOATING	IT0005331878	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.711.407	0,79
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	1.662.672	0,77
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	I.G - OICVM UE	1.645.817	0,76
UNITED KINGDOM GILT 07/03/2036 4,25	GB0032452392	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.621.639	0,75
ANIMA EMERGENTI-B	IT0005158743	I.G - OICVM IT	1.564.270	0,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.521.959	0,70
PFIZER INC	US7170811035	I.G - TCapitale Q OCSE	1.478.171	0,68
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	1.458.422	0,67
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2026 ,5	FR0013131877	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.416.884	0,66

WELLS FARGO & CO	US9497461015	I.G - TCapitale Q OCSE	1.345.609	0,62
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2028 1,4	ES0000012B39	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.297.944	0,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.277.089	0,59
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2025 ,5	FR0012517027	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.260.004	0,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2028 ,25	IT0005433690	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.246.753	0,58
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2027 1,25	GB00BDRHNP0 5	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.230.845	0,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2049 3,85	IT0005363111	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.193.188	0,55
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.141.905	0,53
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2048 2	FR0013257524	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.137.889	0,53
UNITED KINGDOM GILT 07/06/2032 4,25	GB0004893086	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.117.966	0,52
CHUBB LTD	CH0044328745	I.G - TCapitale Q OCSE	1.113.419	0,52
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2026 1,5	GB00BYZW3G5 6	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.084.653	0,50
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2030 0	DE0001102499	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.065.293	0,49
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	1.038.005	0,48
UNITED KINGDOM GILT 07/12/2046 4,25	GB00B128DP45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.036.799	0,48
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	1.033.471	0,48
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	I.G - OICVM UE	1.032.065	0,48
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75	FR0000187635	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.027.199	0,48
TESLA INC	US88160R1014	I.G - TCapitale Q OCSE	1.002.696	0,46
QUALCOMM INC	US7475251036	I.G - TCapitale Q OCSE	970.150	0,45
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2050 0 (23/08/2019)	DE0001102481	I.G - TStato Org.Int Q UE	955.889	0,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2024 0	IT0005439275	I.G - TStato Org.Int Q IT	955.468	0,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2026 0	IT0005454241	I.G - TStato Org.Int Q IT	949.889	0,44
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2050 ,625	GB00BMBL1F74	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	932.952	0,43
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	I.G - TCapitale Q OCSE	922.775	0,43
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	921.620	0,43
Altri			118.029.90	8 54,61
Totale			201.540.111	93,25

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai *futures*.

Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
TOPIX INDX FUTR Mar22	LUNGA	JPY	2.433.827
Totale			2.433.827

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	1.770.000	1,5642	-1.131.605
AUD	LUNGA	650.000	1,5642	415.561
CAD	CORTA	2.219.000	1,4365	-1.544.727
CAD	LUNGA	273.000	1,4365	190.045
CHF	CORTA	1.197.500	1,0362	-1.155.722
CHF	LUNGA	250.000	1,0362	241.278
DKK	CORTA	654.000	7,4376	-87.932
DKK	LUNGA	59.000	7,4376	7.933
GBP	CORTA	12.187.000	0,8396	-14.515.245
GBP	LUNGA	76.500	0,8396	91.115
JPY	CORTA	234.955.000	130,9543	-1.794.176
JPY	LUNGA	25.000.000	130,9543	190.906
NOK	CORTA	401.000	10,0282	-39.987
SEK	CORTA	604.000	10,2960	-58.664
USD	CORTA	51.813.000	1,1372	-45.561.906
USD	LUNGA	1.396.000	1,1372	1.227.577
Totale				-63.525.549

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	36.677.754	33.456.809	16.049.103	-	86.183.666
Titoli di Debito quotati	-	3.518.540	1.885.560	-	5.404.100
Titoli di Capitale quotati	1.753.142	13.411.449	85.881.086	242.974	101.288.651
Quote di OICR	1.564.271	7.099.423	-	-	8.663.694

Depositi bancari	9.257.920	-	-	-	9.257.920
Totale	49.253.087	57.486.221	103.815.749	242.974	210.798.031

Distribuzione per valuta degli investimenti

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

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	70.033.604	5.404.100	18.914.630	6.106.401	100.458.735
USD	-	-	76.962.550	1.174.179	78.136.729
JPY	-	-	2.244.039	149.119	2.393.158
GBP	16.049.103	-	4.420.080	949.006	21.418.189
CHF	-	-	2.301.224	196.867	2.498.091
SEK	100.959	-	485.920	44.658	631.537
DKK	-	-	716.402	273.995	990.397
NOK	-	-	184.845	7.396	192.241
CAD	-	-	1.838.011	83.874	1.921.885
AUD	-	-	1.698.585	83.961	1.782.546
HKD	-	-	117.889	149.978	267.867
SGD	-	-	68.170	38.486	106.656
Totale	86.183.666	5.404.100	109.952.345	9.257.920	210.798.031

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	4,973	9,811	13,466
Titoli di Debito quotati	-	4,091	1,373

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. È ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli di capitale/debito emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Alla data di chiusura del bilancio si segnalano posizioni in conflitto di interesse, come segue:

Descrizione titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
STATE STREET CORP	US8574771031	1.078	USD	88.159
BNP PARIBAS	FR0000131104	1.288	EUR	78.272
BLACKROCK INC	US09247X1019	135	USD	108.689
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	2.078	USD	289.352
CREDIT AGRICOLE LONDON 19/01/2022 ,875	XS1169630602	200.000	EUR	200.120
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	1.635	EUR	591.506
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	6.700	EUR	1.032.065
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	1.300	USD	1.645.817
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	35.563	EUR	80.870
MORGAN STANLEY	US6174464486	2.212	USD	190.934
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	2.802	EUR	708.942
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	4.487	EUR	1.458.422
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	13.045	EUR	1.662.672
Totale				8.135.820

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-71.294.838	59.952.717	-11.342.121	131.247.555
Titoli di Debito quotati	-2.044.055	200.754	-1.843.301	2.244.809
Titoli di capitale quotati	-100.894.156	112.239.106	11.344.950	213.133.262

Quote di OICR	-5.386.359	6.421.987	1.035.628	11.808.346
Totale	-179.619.408	178.814.564	-804.844	358.433.972

Commissione di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi, e pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido al Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	131.247.555	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	2.244.809	-
Titoli di Capitale quotati	39.344	43.812	83.156	213.133.262	0,039
Quote di OICR	-	-	-	11.808.346	-
Totale	39.344	43.812	83.156	358.433.972	0,023

Ratei e risconti attivi

€ 498.231

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 2.914.686

Nella voce è ricompreso l'importo di € 56.049 relativo a crediti per operazioni da regolare, di € 2.847.044 relativo a crediti per contributi e per cambio comparto di investimento e di € 11.593 relativo a crediti per commissioni di retrocessione.

Crediti per operazioni forward

€ 167.772

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

Valutazione e margini su futures

€ 1.752.428

La voce si riferisce al controvalore delle posizioni su *futures* e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 1.222.942

Debiti della gestione previdenziale

€ 1.222.942

La voce si compone nel modo seguente:

Passività della gestione previdenziale	943.380
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	117.244
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	85.832
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	59.518
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	16.968

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 1.021.308

Altre passività della gestione finanziaria

€ 235.300

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti per commissioni di overperformance	178.933
Debiti per commissione di gestione	42.935
Debiti per commissioni banca depositaria	12.755
Debiti per altre commissioni	677

Debiti per operazioni *forward*

€ 786.008

La voce si riferisce alle minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

50 – Debiti d'imposta

€ 4.365.641

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio

17.5 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 6.615.386

Contributi per le prestazioni

€ 21.127.897

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	17.487.793
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	2.231.206
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	1.211.501
TFR Progresso	197.397
Totale	21.127.897

Anticipazioni

€ -2.990.270

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2021

Trasferimenti e riscatti

€ -10.536.254

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2021, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	8.402.387
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	771.942
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	632.133
Trasferimento posizione individuale in uscita	539.489
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	145.748
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	31.707
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	12.848

Erogazioni in forma capitale

€ -982.836

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

Altre uscite previdenziali

€ -3.151

La voce contiene l'importo delle operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 21.815.488

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.167.575	-2.996.220
Titoli di debito	33.813	-50.184
Titoli di capitale	1.332.401	25.622.973
Quote di OICR	-	688.061
Depositi bancari	-241	313.947
<i>Futures</i>	-	290.972
Risultato della gestione cambi	-	-4.521.106
Commissioni di negoziazione	-	-83.156
Retrocessione commissioni	-	47.987
Altri costi	-	-47.472
Altri ricavi	-	16.138
Totale	2.533.548	19.281.940

La voce altri costi si riferisce prevalentemente a bolli e spese della gestione finanziaria.

La voce altri ricavi si riferisce a sopravvenienze attive e arrotondamenti attivi della gestione finanziaria.

40 - Oneri di gestione

€ -392.707

Commissioni di Gestione

€ -341.878

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni gestione	Commissioni overperformance
Amundi Asset Management	54.128	21.691
Anima SGR spa	55.492	62.200
Eurizon Capital Management SGR	53.325	95.042
Totale	162.945	178.933

Commissioni Banca Depositaria

€ -50.829

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2021.

80 – Imposta sostitutiva

€ -4.365.641

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

18 LINEA ORIZZONTE SOSTENIBILITA'

18.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	17.556.180	10.274.904
20-a) Depositi bancari	1.847.699	20.938
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.427.311	3.662.895
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	10.436.296	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	6.033.803
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	17.479	18.934
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	792.766	538.334
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	34.629	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	17.556.180	10.274.904

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	45.458	-
10-a) Debiti della gestione previdenziale	45.458	-
20 Passivita' della gestione finanziaria	18.906	1.751
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	11.814	1.751
20-e) Debiti su operazioni forward / future	7.092	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	356.438	201.995
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	420.802	203.746
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	17.135.378	10.071.158
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti		
Contributi da ricevere	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-4.965.056	-
Controparte per valute da regolare	4.965.056	-

18.2 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	5.651.603	9.247.086
10-a) Contributi per le prestazioni	6.860.371	9.351.711
10-b) Anticipazioni	-390.566	-59.426
10-c) Trasferimenti e riscatti	-794.900	-45.199
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-23.302	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.790.531	1.032.209
30-a) Dividendi e interessi	163.426	29.323
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.627.105	1.002.886
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-21.476	-6.142
40-a) Societa' di gestione	-18.048	-4.519
40-b) Banca depositaria	-3.428	-1.623
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.769.055	1.026.067
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	7.420.658	10.273.153
80 Imposta sostitutiva	-356.438	-201.995
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	7.064.220	10.071.158

18.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.411.694,128	17.135.378

Il valore della quota al 31 dicembre 2021 ammonta a euro 12,138.

Il controvalore delle quote in essere a fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

18.4 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 17.556.180

Gestori senza trasferimento di titolarità

Le risorse del Fondo Pensione sono gestite dalla società Eurizon Capital Management SGR:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Eurizon Capital Management SGR	16.749.313
Totale	16.749.313

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la

voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 983 e debiti per altre commissioni per euro 44 e sottratti i crediti per contributi e per cambio comparto di investimento per € 788.988.

a) Depositi bancari

€ 1.847.699

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per € 1.847.693 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati per € 6.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	653.004	3,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2031 ,6	IT0005436693	I.G - TStato Org.Int Q IT	443.888	2,53
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	394.866	2,25
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	351.732	2,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2028 ,25	IT0005433690	I.G - TStato Org.Int Q IT	345.345	1,97
ACCENTURE PLC-CL A	IE00B4BNMY34	I.G - TCapitale Q UE	317.875	1,81
ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	253.312	1,44
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	253.310	1,44
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	241.403	1,38
AUTODESK INC	US0527691069	I.G - TCapitale Q OCSE	230.451	1,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2050 2,45	IT0005398406	I.G - TStato Org.Int Q IT	224.390	1,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2024 0	IT0005424251	I.G - TStato Org.Int Q IT	214.404	1,22
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SE0000148884	I.G - TCapitale Q UE	208.247	1,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2023 ,05	IT0005384497	I.G - TStato Org.Int Q IT	203.119	1,16
MOHAWK INDUSTRIES INC	US6081901042	I.G - TCapitale Q OCSE	202.013	1,15
WASTE MANAGEMENT INC	US94106L1098	I.G - TCapitale Q OCSE	199.305	1,14
ALSTOM	FR0010220475	I.G - TCapitale Q UE	187.101	1,07
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	US14040H1059	I.G - TCapitale Q OCSE	165.351	0,94
DEERE & CO	US2441991054	I.G - TCapitale Q OCSE	157.997	0,90
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	US8243481061	I.G - TCapitale Q OCSE	157.933	0,90
CITIGROUP INC	US1729674242	I.G - TCapitale Q OCSE	156.020	0,89

BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2031 ,5	ES0000012I32	I.G - TStato Org.Int Q UE	148.109	0,84
INTUIT INC	US4612021034	I.G - TCapitale Q OCSE	146.495	0,83
AUTOLIV INC	US0528001094	I.G - TCapitale Q UE	146.222	0,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	141.641	0,81
SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	138.389	0,79
BUONI ORDINARI DEL TES 14/02/2022 ZERO COUPON	IT0005434953	I.G - TStato Org.Int Q IT	135.112	0,77
BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2022 ZERO COUPON	IT0005456659	I.G - TStato Org.Int Q IT	131.596	0,75
ZOETIS INC	US98978V1035	I.G - TCapitale Q OCSE	127.036	0,72
ETSY INC	US29786A1060	I.G - TCapitale Q OCSE	118.403	0,67
UNITED RENTALS INC	US9113631090	I.G - TCapitale Q OCSE	116.296	0,66
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	I.G - TCapitale Q OCSE	116.119	0,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	113.362	0,65
ELI LILLY & CO	US5324571083	I.G - TCapitale Q OCSE	108.817	0,62
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	104.295	0,59
STANDARD CHARTERED PLC	GB0004082847	I.G - TCapitale Q OCSE	100.164	0,57
QUALCOMM INC	US7475251036	I.G - TCapitale Q OCSE	98.575	0,56
DASSAULT SYSTEMES SE	FR0014003TT8	I.G - TCapitale Q UE	95.937	0,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2028 ,5	IT0005445306	I.G - TStato Org.Int Q IT	95.751	0,55
BUONI ORDINARI DEL TES 14/06/2022 ZERO COUPON	IT0005447187	I.G - TStato Org.Int Q IT	92.312	0,53
CONSOLIDATED EDISON INC	US2091151041	I.G - TCapitale Q OCSE	91.982	0,52
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	I.G - TCapitale Q OCSE	88.578	0,50
ALFA LAVAL AB	SE0000695876	I.G - TCapitale Q UE	87.915	0,50
TELENOR ASA	NO0010063308	I.G - TCapitale Q OCSE	86.617	0,49
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	IE00BY7QL619	I.G - TCapitale Q OCSE	85.371	0,49
EQUINIX INC	US29444U7000	I.G - TCapitale Q OCSE	84.792	0,48
DANAHER CORP	US2358511028	I.G - TCapitale Q OCSE	83.612	0,48
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0	FR0013415627	I.G - TStato Org.Int Q UE	83.279	0,47
BOSTON SCIENTIFIC CORP	US1011371077	I.G - TCapitale Q OCSE	81.994	0,47
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	US28176E1082	I.G - TCapitale Q OCSE	81.453	0,46
Altri			6.172.317	35,16
Totale			14.863.607	84,66

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Posizioni detenute in contratti derivati

Nulla da segnalare.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CAD	CORTA	278.000	1,4365	-193.526
CAD	LUNGA	6.400	1,4365	4.455
GBP	CORTA	235.000	0,8396	-279.894
GBP	LUNGA	5.400	0,8396	6.432
JPY	CORTA	47.193.900	130,9543	-360.385
USD	CORTA	4.835.000	1,1372	-4.251.671
USD	LUNGA	231.000	1,1372	203.130
AUD	CORTA	146.400	1,5642	-93.597
Totale				-4.965.056

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	2.436.678	1.990.633	-	-	4.427.311
Titoli di Capitale quotati	80.611	1.690.447	8.564.701	100.537	10.436.296
Depositi bancari	1.847.699	-	-	-	1.847.699
Totale	4.364.988	3.681.080	8.564.701	100.537	16.711.306

Distribuzione per valuta degli investimenti

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

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	4.427.311	947.141	1.786.228	7.160.680
USD	-	7.282.912	19.753	7.302.665
JPY	-	655.879	10.966	666.845
GBP	-	506.227	4.476	510.703
CHF	-	-	1.915	1.915
SEK	-	305.170	1.880	307.050
DKK	-	43.461	1.356	44.817
NOK	-	86.617	4.397	91.014
CAD	-	342.801	5.123	347.924
AUD	-	165.551	7.365	172.916
HKD	-	72.905	2.083	74.988

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
SGD	-	27.632	1.878	29.510
NZD	-	-	279	279
Totale	4.427.311	10.436.296	1.847.699	16.711.306

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	6,785	10,699

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.

Investimenti in titoli di capitale/debito emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Alla data di chiusura del bilancio non si segnalano posizioni in conflitto di interesse.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-10.479.159	8.867.695	-1.611.464	19.346.854
Titoli di capitale quotati	-11.764.943	3.387.154	-8.377.789	15.152.097
Quote di OICR	-763.140	6.747.997	5.984.857	7.511.137
Totale	-23.007.242	19.002.846	-4.004.396	42.010.088

Commissione di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi, e pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido al Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	19.346.854	-
Titoli di Capitale quotati	4.210	1.170	5.380	15.152.097	0,036
Quote di OICR	-	-	-	7.511.137	-
Totale	4.210	1.170	5.380	42.010.088	0,013

Ratei e risconti attivi

€ 17.479

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 792.766

Nella voce è ricompreso l'importo di € 788.988 relativo a crediti per contributi e per cambio comparto di investimento e di € 3.778 relativo a crediti per operazioni da regolare.

Crediti per operazioni forward

€ 34.629

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 45.458

Debiti della gestione previdenziale

€ 45.458

La voce si compone nel modo seguente:

Passività della gestione previdenziale	18.845
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	16.407

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	10.206
---------------------------------------	--------

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 18.906

Altre passività della gestione finanziaria

€ 11.814

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti per commissioni di overperformance	7.548
Debiti per commissione di gestione	3.239
Debiti per commissioni banca depositaria	983
Debiti per altre commissioni	44

Debiti per operazioni *forward*

€ 7.092

La voce si riferisce alle minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

50 – Debiti d'imposta

€ 356.438

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

18.5 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 5.651.603

a) Contributi per le prestazioni

€ 6.860.371

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	3.353.500
Contributi	2.545.835
Trasferimenti in ingresso	776.775
TFR Progresso	184.261
Totale	6.860.371

b) Anticipazioni

€ -390.566

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2021.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -794.900

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2021, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	497.537
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	282.572
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	6.286
Trasferimento posizione individuale in uscita	1.881
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	6.624

e) Erogazioni in forma capitale

€ -23.302

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 1.790.531

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti

da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	43.256	-163.077
Titoli di capitale	120.139	2.090.989
Quote di OICR	-	-48.946
Depositi bancari	31	-2.250
Risultato della gestione cambi	-	-242.810
Commissioni di negoziazione	-	-5.380
Retrocessione commissioni	-	3.784
Altri costi	-	-5.293
Altri ricavi	-	88
Totale	163.426	1.627.105

La voce altri costi si riferisce prevalentemente a bolli e spese della gestione finanziaria.

La voce altri ricavi si riferisce a sopravvenienze attive e arrotondamenti attivi della gestione finanziaria.

40 - Oneri di gestione

€ -21.476

a) Commissioni di Gestione

€ -18.048

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni gestione	Commissioni di performance
Eurizon Capital Management SGR	10.500	7.548
Totale	10.500	7.548

b) Commissioni Banca Depositaria

€ -3.428

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2021.

80 – Imposta sostitutiva

€ -356.438

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

19 LINEA ORIZZONTE CAPITALE GARANTITO (CAVITA)

19.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	206.741.437	193.828.035
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	206.741.437	193.828.035
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	860.006	889.424
40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	860.006	889.424
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	207.601.443	194.717.459

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	403.015	420.821
10-a) Debiti della gestione previdenziale	403.015	420.821
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	456.991	468.603
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	860.006	889.424
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	206.741.437	193.828.035
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

19.2 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	10.432.193	10.866.578
10-a) Contributi per le prestazioni	32.204.667	32.277.520
10-b) Anticipazioni	-2.270.631	-2.138.454
10-c) Trasferimenti e riscatti	-15.990.007	-15.659.492
10-d) Trasformazioni in rendita	-53.341	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.587.279	-3.612.996
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	128.784	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.938.200	3.023.475
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.938.200	3.023.475
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.938.200	3.023.475
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	13.370.393	13.890.053
80 Imposta sostitutiva	-456.991	-468.603
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	12.913.402	13.421.450

19.3 Nota informativa

19.4 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione € 206.741.437

Investimenti in gestione assicurativa € 206.741.437

La voce rappresenta l'importo della riserva matematica al 31 dicembre e corrisponde alla voce 100 Attivo netto destinato alle prestazioni.

40 – Attività della gestione amministrativa € 860.006

Altre attività della gestione amministrativa € 860.006

Rappresenta il credito verso l'Ente Gestore Assicurativo per il pagamento dell'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 403.015

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	326.955
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	41.801
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	33.847
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	412

50 – Debiti d'imposta

€ 456.991

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

19.5 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 10.432.193

Contributi per le prestazioni

€ 32.204.667

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	13.668.053
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	12.020.496
Trasferimenti in ingresso	3.439.271
TFR Progresso	3.076.847
Totale	32.204.667

Anticipazioni

€ -2.270.631

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2021.

Trasferimenti e riscatti

€ -15.990.007

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2021:

Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	12.926.773
Riscatto per conversione comparto	1.450.874
Trasferimento posizione individuale in uscita	927.796
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	409.799
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	218.792
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	55.973

Trasformazioni in rendita

€ - 53.341

La voce contiene l'importo lordo delle erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita nel corso dell'esercizio.

Erogazioni in forma capitale**€ -3.587.279**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

Altre entrate previdenziali**€ 128.784**

La voce contiene l'importo delle operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 2.938.200****Profitti e perdite da operazioni finanziarie****€ 2.938.200**

La voce rappresenta la rivalutazione della riserva matematica.

80 – Imposta sostitutiva**€ - 456.991**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva calcolata sulle garanzie erogate nel corso dell'esercizio.

20 LINEA OBIETTIVO RENDITA (UNIPOLSAI)

20.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	-	-
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	388.422	402.852
40-a) Cassa e depositi bancari	388.422	402.852
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	388.422	402.852

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	-	-
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	388.422	402.852
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	388.422	402.852
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	-	-
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	74.097.332	76.622.867
Fidejussioni a garanzia	-74.097.332	-76.622.867
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

20.2 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	-	-
10-a) Contributi per le prestazioni	-	-
10-b) Anticipazioni	-575.667	-761.019
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.387.089	-3.063.959
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-726.354	-1.260.479
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-388.422	-402.852
10-i) Altre entrate previdenziali	5.077.532	5.488.309
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-	-
80 Imposta sostitutiva	-	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-	-

20.3 Nota integrativa

20.4 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

40 – Attività della gestione amministrativa € 388.422

Depositi bancari € 388.422

Accoglie il saldo attivo del conto corrente rappresentato dall'importo dell'imposta sostitutiva trattenuto agli aderenti usciti in corso d'anno sull'importo complessivo della liquidazione, nonché dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio e da versare all'erario entro il 16 febbraio 2022.

Passività

50 – Debiti d'imposta € 388.422

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

Conti d'ordine

Rappresenta l'impegno della Compagnia di Assicurazione verso gli aderenti relativo al patrimonio in gestione.

20.5 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € -

Anticipazioni € -575.667

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2021.

Trasferimenti e riscatti

€ -3.387.089

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2021, così ripartite:

Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	1.823.226
Riscatto per conversione comparto	1.432.421
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	66.491
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	55.854
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	9.097

Erogazioni in forma capitale

€ - 726.354

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

Altre uscite previdenziali

€ - 388.422

La voce, pari a € 388.422 rappresenta l'imposta sostitutiva rilevata sulle posizioni disinvestite nell'esercizio e sulle posizioni attive al 31/12/2021.

Altre entrate previdenziali

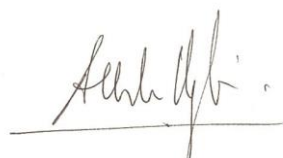
€ 5.077.532

La voce, pari a € 5.077.532 rappresenta il saldo della gestione previdenziale girato ad investimento

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

Alberto Broglio



IL DIRETTORE GENERALE DEL FONDO

Andreina Colombini

