

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL' ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Agli Associati di

Fontedir – Fondo Pensione Complementare Dirigenti Gruppo Telecom Italia

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Fontedir – Fondo Pensione Complementare Dirigenti Gruppo Telecom Italia (il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Fontedir – Fondo Pensione Complementare Dirigenti Gruppo Telecom Italia al 31 dicembre 2021 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione, così come richiamati dagli Amministratori nella nota integrativa.

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

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

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

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

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo.
- Abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa.
- Siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

- Abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10

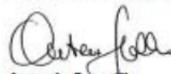
Gli Amministratori di Fontedir – Fondo Pensione Complementare Dirigenti Gruppo Telecom Italia sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Fondo al 31 dicembre 2021, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip, così come richiamati dagli Amministratori nella relazione sulla gestione.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Fontedir – Fondo Pensione Complementare Dirigenti Gruppo Telecom Italia al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fontedir – Fondo Pensione Complementare Dirigenti Gruppo Telecom Italia al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

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

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Antonio Sportillo
Socio

Roma, 11 aprile 2022

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021

- **STATO PATRIMONIALE**
- **CONTO ECONOMICO**
- **NOTA INTEGRATIVA**
- **RENDICONTO GESTIONE ASSICURATIVA**
- **RENDICONTO COMPARTO BILANCIATO**
- **RENDICONTO COMPARTO OBBLIGAZIONARIO MISTO**

STATO PATRIMONIALE				
Saldo al	31/12/2021		31/12/2020	
Divisa	Euro		Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
20 Investimenti in gestione		290.322.868		283.513.432
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attivita' della gestione amministrativa		603.826		596.293
50 Crediti di imposta		0		0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		290.926.694		284.109.725
PASSIVITA' Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		-1.030.301		-1.073.461
20 Passività della gestione finanziaria		-93.631		-183.459
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passivita' della gestione amministrativa		-603.826		-596.293
50 Debiti di imposta		-2.093.059		-1.823.370
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-3.820.817		-3.676.583
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		287.105.877		280.433.142
Saldo al	31/12/2021		31/12/2020	
Divisa	Euro		Euro	
CONTI D'ORDINE		29.140.317		24.398.460
CONTO ECONOMICO				
Esercizio	2021		2020	
Divisa	Euro		Euro	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		-3.218.370		-3.721.181
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		12.163.527		11.615.193
40 Oneri di gestione		-179.363		-147.541
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		11.984.164		11.467.652
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		8.765.794		7.746.471
80 Imposta sostitutiva		-2.093.059		-1.823.370
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		6.672.735		5.923.101

STATO PATRIMONIALE				
Saldo al Divisa	31/12/2021		31/12/2020	
	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
ATTIVITA' Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0		0	
20 Investimenti in gestione		290.322.868		283.513.432
a) Depositi bancari	2.045.661		2.669.581	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	7.437.306		6.926.579	
d) Titoli di debito quotati	11.524.270		9.274.931	
e) Titoli di capitale quotati	18.429.713		14.674.936	
f) Titoli di debito non quotati	0		0	
g) Titoli di capitale non quotati	0		0	
h) Quote di O.I.C.R.	22.581.918		20.643.436	
i) Opzioni acquistate	0		0	
l) Ratei e risconti attivi	99.096		84.643	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria	68.989		272.914	
o) Investimenti in prodotti assicurativi	222.787.422		223.982.200	
p) Altre attività della gestione assicurativa	5.348.493		4.984.212	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attività della gestione amministrativa		603.826		596.293
a) Cassa e depositi bancari	577.825		570.421	
b) Immobilizzazioni immateriali	0		0	
c) Immobilizzazioni materiali	0		0	
d) Altre attività della gestione amministrativa	26.001		25.872	
50 Crediti di imposta		0		0
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000	0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		290.926.694		284.109.725
PASSIVITA' Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-1.030.301		-1.073.461
a) Debiti della gestione previdenziale	-678.822		-728.318	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-351.479		-345.143	
20 Passività della gestione finanziaria		-93.631		-183.459
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0	
b) Opzioni emesse	0		0	
c) Ratei e risconti passivi	0		0	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-93.631		-183.459	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passività della gestione amministrativa		-603.826		-596.293
a) TFR	0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-76.520		-66.049	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-527.306		-530.244	
50 Debiti di imposta		-2.093.059		-1.823.370
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000	-2.093.059		-1.823.370	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-3.820.817		-3.676.583
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		287.105.877		280.433.142

Saldo al Divisa	31/12/2021		31/12/2020	
	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
CONTI D'ORDINE		29.140.317		24.398.460
Crediti per contributi da ricevere	3.281.446		3.115.067	
Valore attuale della riserva matematica rendite in erogazione	8.829.604		7.830.778	
Operazioni di acquisto e vendita divisa a termine	17.028.800		13.452.147	
N. 900 azioni Mefop	468		468	

CONTO ECONOMICO				
Esercizio Divisa	2021		2020	
	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		-3.218.370		-3.721.181
a) Contributi per le prestazioni	22.617.045		20.236.212	
b) Anticipazioni	-2.030.454		-2.357.184	
c) Trasferimenti e riscatti	-13.215.386		-12.790.484	
d) Trasformazioni in rendita	-1.188.397		-946.311	
e) Erogazioni in forma di capitale	-344.625		-990.045	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-9.056.553		-6.873.369	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		12.163.527		11.615.193
a) Dividendi e interessi	498.305		471.792	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.796.155		3.716.237	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
f) Rivalutazione posizioni individuali	5.869.067		7.427.164	
40 Oneri di gestione		-179.363		-147.541
a) Societa' di gestione	-144.673		-118.379	
b) Banca depositaria	-34.690		-29.162	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		11.984.164		11.467.652
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	739.594		720.290	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-52.715		-52.714	
c) Spese generali ed amministrative	-158.514		-137.411	
d) Spese per il personale	0		0	
e) Ammortamenti	0		0	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	-1.059		79	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-527.306		-530.244	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		8.765.794		7.746.471
80 Imposta sostitutiva		-2.093.059		-1.823.370
a) Imposta sostitutiva	-2.093.059		-1.823.370	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		6.672.735		5.923.101

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2021

Informazioni generali

Premessa

Il bilancio del Fondo al 31 dicembre 2021 è composto dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota Integrativa

Ai suddetti documenti di sintesi si aggiungono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo, anch'essi composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Per l'erogazione delle rendite, il Fondo ha stipulato apposite convenzioni con le Compagnie Assicuratrici UnipolSai Assicurazioni S.p.A. e Generali Italia S.p.A..

Nello Stato Patrimoniale dei singoli comparti è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

A. Caratteristiche strutturali del Fondo

Fontedir è un Fondo a contribuzione definita; è stato costituito in data 22.12.1986, a seguito dell'accordo SIP/Coordinamento Nazionale Rappresentanti Sindacali Dirigenti SIP del 18 dicembre 1986, registrato in Roma con atto n. 41921 presso il Notaio Maurizio Misurale.

Il Fondo non può avere scopi di lucro.

Fontedir ha sede in Corso d'Italia, 41 - 00198 Roma presso gli uffici di Telecom Italia;

Fontedir ha delineato le seguenti proposte di investimento del Patrimonio:

Comparto Assicurativo: la finalità della Gestione Assicurativa è quella di proteggere il capitale consolidando le performance annuali conseguite tramite l'investimento delle risorse nella gestione separata di UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

L'orizzonte temporale di investimento consigliato al potenziale aderente è breve con un grado di rischio connesso all'investimento.

Comparto Obbligazionario Misto: Il Patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari (anche derivati) di natura azionaria con un limite massimo del 25% ed in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte. La gestione sarà orientata al rispetto di un vincolo in termini di VAR e di TEV.

L'orizzonte temporale di investimento consigliato al potenziale aderente è medio con un grado di rischio connesso all'investimento (medio).

- Le risorse del comparto sono state affidate al Gestore Amundi SGR S.p.A. con Sede Legale Via Cernaia 8-10, 20121 Milano, sulla base di apposita convenzione di gestione.

Comparto Bilanciato: Il Patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari (anche derivati) di natura azionaria con un limite massimo del 60% e in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte. La gestione sarà orientata al rispetto di un vincolo in termini di VAR e di TEV.

L'orizzonte temporale di investimento consigliato al potenziale aderente: medio/lungo con un grado di rischio connesso all'investimento (medio-alto).

- Le risorse del comparto sono state affidate al Gestore Amundi SGR S.p.A. con sede legale Via Cernaia 8-10, 20121 Milano, sulla base di apposita convenzione di gestione.

I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati al comparto Assicurativo.

Il Fondo mantiene la titolarità di tutto il patrimonio non espressamente coperto da garanzia.

Banca Depositaria: La Banca Depositaria di Fontedir, sulla base di apposita convenzione, è **BFF Bank S.p.A. (BFF Bank)** derivata dalla fusione tra **Depobank** e **Banca Farmafactoring S.p.A.**, con sede legale in Via Domenichino 5, 20149 - Milano e sede operativa in Via Anna Maria Mozzoni, 1.1 - 20152 Milano.

Gestione Amministrativa: La Gestione Amministrativa e contabile del Fondo è affidata, sulla base di apposita convenzione stipulata, a Accenture Financial Advance Solutions & Technology S.r.l. con sede Legale in Milano Via Maurizio Quadrio, 17, sede operativa in Milanofiori - Rozzano, Strada 4 - Cap 20089.

B. Criteri di valutazione

Il bilancio dell'esercizio 2021 è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e sulle successive integrazioni pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale del 09/02/2002 n. 34. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- Cassa e depositi bancari

Sono iscritti al valore nominale.

- Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per gli strumenti finanziari quotati a "corso secco" il prezzo è espresso "tel quel". Per i Titoli di Stato italiani viene utilizzato il prezzo ufficiale dell'MTS, per i Titoli di Stato esteri, per quelli emessi da Organismi Internazionali e per i Titoli di debito quotati viene utilizzato il prezzo "last" del mercato principale. Qualora non sia reperibile un prezzo sul mercato principale viene utilizzato il prezzo fornito dai principali provider (BGN).

- Titoli di capitale quotati

Per i titoli di capitale quotati italiani viene utilizzato il prezzo ufficiale di borsa, mentre per i titoli di capitale quotati esteri viene utilizzato il prezzo "last" del mercato principale.

Non sono presenti nel portafoglio del Fondo strumenti finanziari non quotati.

- Quote di OICR

Sono valutate sulla base dell'ultimo NAV pubblicato o comunicato dalla Società di gestione del Fondo.

- Investimenti in prodotti assicurativi

Gli investimenti in prodotti assicurativi rappresentano il credito vantato verso le compagnie di assicurazione, comprensivo della rivalutazione maturata alla chiusura dell'esercizio al netto della relativa imposta sostitutiva.

- Cambi

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente 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.

- Crediti e debiti

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale in quanto ritenuto coincidente con quello di realizzo, così come i debiti.

- Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Contributi previdenziali

I versamenti degli associati sono rilevati secondo il principio di cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso dell'esercizio.

- Oneri e proventi

Sono stati rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi possono essere costituiti da:

interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite titoli ed altri strumenti finanziari.

Gli oneri possono essere costituiti da:

perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, perdite realizzate su vendite titoli ed altri strumenti finanziari.

- Imposte

Il Fondo pensione, ai sensi dell'art. 17, comma 1, del D. Lgs. 252/05, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta nella misura del 20% con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti.

Il bilancio del Fondo è formato da tre rendiconti: rendiconto gestione assicurativa, rendiconto della linea bilanciata e rendiconto delle linea obbligazionaria mista.

I costi comuni relativi alla gestione amministrativa dei contributi versati per l'assistenza previdenziale ai propri iscritti, sono attribuiti alla gestione assicurativa e sono coperti dalle quote associative versate dalle aziende e dagli aderenti.

D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del Patrimonio dei singoli comparti relativamente alla Gestione Multicomparto.

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto riportato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti diretti	Assenti
Investimenti in gestione	Investimenti e depositi bancari affidati ai Gestori Finanziari e depositi bancari per l'incasso dei contributi e il pagamento di prestazioni. Titoli da regolare conto vendita.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi a fornitori, risconti e ratei non finanziari.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari e interessi valorizzati e non ancora accreditati.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare conto acquisto, debiti verso Gestori e Banca Depositaria.
Oneri maturati e non liquidati	Assenti.

Nell'esercizio gli oneri che gravano sui comparti sono rappresentati dalle commissioni di gestione finanziaria e dalle commissioni di banca depositaria. Le stesse sono quantificate come segue:

- **Commissioni di gestione:** vengono determinate in proporzione al Patrimonio gestito da ciascun gestore. Per l'analisi in dettaglio si rimanda al rendiconto dei singoli comparti.
- **Commissioni di Banca Depositaria:** vengono determinate in proporzione al Patrimonio di ciascun comparto. Per l'analisi in dettaglio si rimanda al rendiconto dei singoli comparti.

E. Iscritti e beneficiari.

In coerenza con le previsioni contenute nelle fonti istitutive sono destinatari delle prestazioni del Fondo i dirigenti del GRUPPO TELECOM ITALIA nonché i soggetti di cui ai successivi punti.

Sono Enti aderenti al Fondo:

a) Telecom Italia S.p.A.

b) previo gradimento di Telecom Italia S.p.A. e delibera del Consiglio di Amministrazione, gli Enti o le Aziende che, direttamente o indirettamente, controllino Telecom Italia S.p.A., ne siano o siano stati controllati, o siano controllati dalla stessa società che controlla Telecom Italia S.p.A., e che, sulla base d'apposito accordo sindacale, abbiano presentato domanda d'adesione al Fondo.

c) previo gradimento di Telecom Italia S.p.A. e delibera del Consiglio di Amministrazione, gli Enti o le Aziende partecipate o già partecipanti, direttamente o indirettamente, da Telecom Italia S.p.A., che, sulla base d'apposito accordo sindacale, abbiano presentato domanda d'adesione al Fondo, sempre che non facciano parte - né entrino a far parte - di gruppi concorrenti con il Gruppo Telecom Italia.

Salvo diversa deliberazione del Consiglio di Amministrazione, cessano di essere Enti aderenti al Fondo quegli Enti o Aziende per i quali vengano meno i requisiti di controllo, partecipazione o non appartenenza a gruppi concorrenti del Gruppo Telecom Italia che avevano loro consentito di aderire al Fondo.

Possono continuare ad essere iscritti al Fondo i dirigenti che non abbiano chiesto il riscatto o il trasferimento della posizione individuale. Tali dirigenti non potranno effettuare alcun ulteriore versamento al Fondo, salvo quanto previsto dagli articoli n. 2.3 e 2.4 del Regolamento. Sono associati al Fondo anche coloro che abbiano aderito con conferimento tacito del TFR.

Gli iscritti al 31/12/2021 sono 1.196.

STATO	N.° ADERENTI	N.° ADERENTI
	31/12/2021	31/12/2020
ATTIVI	562	551
ATTIVI SILENTI	9	10
DEFUNTI	5	7
DIMISSI	620	622
TOTALE ADERENTI	1.196	1.190

F. Ulteriori informazioni

Le tabelle del presente bilancio riportano valori in Euro interi, mentre i conti espongono i dati con due cifre decimali.

G. Prospetto evoluzione delle quote e del Patrimonio

A partire dal 1° luglio 2007, il Fondo ha avviato la gestione finanziaria e la gestione multicomparto del patrimonio attraverso l'istituzione di 2 comparti, in aggiunta a quello assicurativo:

- Comparto Bilanciato (40% obbligazioni e 60% azioni circa), le cui risorse sono state affidate al Gestore Amundi SGR S.p.A.
- Comparto Obbligazionario Misto (75% obbligazioni e 25% azioni), le cui risorse sono state affidate al Gestore Amundi SGR S.p.A.

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2021	Controvalore 2021	Numero 2020	Controvalore 2020
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	2.803.253,214	52.491.293	2.699.881,968	47.524.340
QUOTE EMESSE	469.146,291	9.223.601	401.634,371	6.860.457
QUOTE ANNULLATE	-334.294,309	-6.313.958	-298.263,125	-5.152.403
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE		4.895.238		3.258.899
QUOTE IN ESSERE FINE ESERCIZIO	2.938.105,196	60.296.174	2.803.253,214	52.491.293

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

GESTIONE ASSICURATIVA

AL 31 DICEMBRE 2021

- **STATO PATRIMONIALE**
- **CONTO ECONOMICO**
- **NOTA INTEGRATIVA**

STATO PATRIMONIALE			
Saldo al	31/12/2021	31/12/2020	
Divisa	Euro	Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti	0	0	
20 Investimenti in gestione	228.512.956	229.888.222	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	
40 Attivita' della gestione amministrativa	603.826	596.293	
50 Crediti di imposta	0	0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	229.116.782	230.484.515	
PASSIVITA' Fase di accumulo			
10 Passivita' della gestione previdenziale	-830.053	-904.592	
20 Passività della gestione finanziaria	0	0	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0	
40 Passivita' della gestione amministrativa	-603.826	-596.293	
50 Debiti di imposta	-873.200	-1.041.781	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-2.307.079	-2.542.666	
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	226.809.703	227.941.849	
Saldo al		31/12/2021	31/12/2020
Divisa		Euro	Euro
CONTI D'ORDINE		10.782.386	9.821.875
CONTO ECONOMICO			
Esercizio		2021	2020
Divisa		Euro	Euro
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale	-6.128.013	-5.429.235	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.869.067	7.427.164	
40 Oneri di gestione	0	0	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	5.869.067	7.427.164	
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	-258.946	1.997.929	
80 Imposta sostitutiva	-873.200	-1.041.781	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	-1.132.146	956.148	

STATO PATRIMONIALE				
Saldo al Divisa	31/12/2021		31/12/2020	
	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0		0	
20 Investimenti in gestione		228.512.956		229.888.222
a) Depositi bancari	377.041		921.810	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0		0	
d) Titoli di debito quotati	0		0	
e) Titoli di capitale quotati	0		0	
f) Titoli di debito non quotati	0		0	
g) Titoli di capitale non quotati	0		0	
h) Quote di O.I.C.R.	0		0	
i) Opzioni acquistate	0		0	
l) Ratei e risconti attivi	0		0	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria	0		0	
o) Investimenti in prodotti assicurativi	222.787.422		223.982.200	
p) Altre attività della gestione assicurativa	5.348.493		4.984.212	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attività della gestione amministrativa		603.826		596.293
a) Cassa e depositi bancari	577.825		570.421	
b) Immobilizzazioni immateriali	0		0	
c) Immobilizzazioni materiali	0		0	
d) Altre attività della gestione amministrativa	26.001		25.872	
50 Crediti di imposta		0		0
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000	0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		229.116.782		230.484.515
Saldo al Divisa	31/12/2021		31/12/2020	
	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-830.053		-904.592
a) Debiti della gestione previdenziale	-478.574		-559.449	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-351.479		-345.143	
20 Passività della gestione finanziaria		0		0
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0	
b) Opzioni emesse	0		0	
c) Ratei e risconti passivi	0		0	
d) Altre passività della gestione finanziaria	0		0	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passività della gestione amministrativa		-603.826		-596.293
a) TFR	0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-76.520		-66.049	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-527.306		-530.244	
50 Debiti di imposta		-873.200		-1.041.781
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000	-873.200		-1.041.781	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-2.307.079		-2.542.666
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		226.809.703		227.941.849

Saldo al Divisa	31/12/2021		31/12/2020	
	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
CONTI D'ORDINE		10.782.386		9.821.875
Crediti per contributi da ricevere	1.952.314		1.990.629	
Valore attuale della riserve matematiche rendite in erogazione	8.829.604		7.830.778	
N. 900 azioni Mefop	468		468	

CONTO ECONOMICO				
Esercizio Divisa	2021		2020	
	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		-6.128.013		-5.429.235
a) Contributi per le prestazioni	13.393.444		13.375.755	
b) Anticipazioni	-1.863.091		-1.789.646	
c) Trasferimenti e riscatti	-9.181.636		-9.142.081	
d) Trasformazioni in rendita	0		-946.311	
e) Erogazioni in forma di capitale	-344.625		-990.045	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-8.132.105		-5.936.907	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		5.869.067		7.427.164
a) Dividendi e interessi	0		0	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0		0	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
f) Rivalutazione posizioni individuali	5.869.067		7.427.164	
40 Oneri di gestione		0		0
a) Societa' di gestione	0		0	
b) Banca depositaria	0		0	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		5.869.067		7.427.164
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	739.594		720.290	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-52.715		-52.714	
c) Spese generali ed amministrative	-158.514		-137.411	
d) Spese per il personale	0		0	
e) Ammortamenti	0		0	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	-1.059		79	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-527.306		-530.244	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		-258.946		1.997.929
80 Imposta sostitutiva		-873.200		-1.041.781
a) Imposta sostitutiva	-873.200		-1.041.781	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		-1.132.146		956.148

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

Il Patrimonio del comparto è totalmente investito in un polizza di capitalizzazione, che investe le riserve nella gestione separata di UnipolSai Assicurazioni S.p.A. Progetto Previdenza.

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2021, non sono presenti attività da investimenti diretti.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2021, le attività da investimenti in gestione sono pari a Euro 228.512.956.

a) Depositi bancari

La voce è pari a Euro 337.041 e corrisponde al saldo del conto corrente destinato alla raccolta della contribuzione e al saldo del conto corrente rimborsi destinato alla liquidazione delle prestazioni.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
C/C 6734000 CONTRIBUTI	59.133	58.223
C/C 6734100 RIMBORSI	317.908	863.587
TOTALE	377.041	921.810

Al 31/12/2021, le voci:

- b) *Crediti per operazioni di PCT*
- c) *Titoli emessi da Stati o organismi internazionali*
- d) *Titoli di debito quotati*
- e) *Titoli di capitale quotati*
- f) *Titoli di debito non quotati*
- g) *Titoli di capitale non quotati*
- h) *Quote di organismi di investimento collettivo*
- i) *Opzioni acquistate*
- l) *Ratei e risconti attivi*
- m) *Garanzia di restituzione del capitale*
- n) *Altre attività della gestione finanziaria*

sono pari a zero

o) Investimenti in prodotti assicurativi

La voce è pari a Euro 222.787.422 e rappresenta il credito per le posizioni attive degli aderenti aperte presso il Gestore assicurativo UnipolSai Assicurazione S.p.A. (coincidente con l'impegno complessivo del Fondo verso gli associati), costituito dai contributi previdenziali versati, incrementati della rivalutazione maturata sulle riserve al 31 dicembre 2021.

INVESTIMENTI PRODOTTI ASSICURATIVI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
CREDITI VERSO UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	222.787.422	223.982.200
TOTALE	222.787.422	223.982.200

TIPOLOGIA PREMI	2021	2020
	€	€
PREMI VERSATI	13.393.444	13.375.755
<i>DI CUI:</i>		
<i>PREMI PER CONTRIBUTI</i>	8.837.151	9.589.242
<i>PREMI PER TRASFERIMENTI IN INGRESSO</i>	2.944.863	1.232.379
<i>PREMI PER SWITCH IN INGRESSO DAI COMPARTI FINANZIARI</i>	1.611.430	2.554.134
PREMI LORDI CONFERITI AL GESTORE ASSICURATIVO	13.393.444	13.375.755

EVOLUZIONE DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – FINANZIARIA	2021	2020
	€	€
A) PATRIMONIO INIZIALE AL 01.01	223.982.200	223.055.119
B) CONFERIMENTI CONTRIBUTI PENSIONISTICI INVESTITI IN POLIZZA	13.393.444	13.375.755
C) RISERVE LIQUIDATE IN CORSO D'ANNO (VALORI DI RISCATTO LORDO)	-19.521.457	-18.768.015
<i>C1) DI CUI INCREMENTO DI RISERVA DA INIZIO ANNO FINO ALLA DATA DI RISCATTO</i>	-234.350	-250.775
D) IMPOSTA SOSTITUTIVA - RENDIMENTO POSIZIONI ATTIVE	-814.124	-978.944
E) IMPOSTA SOSTITUTIVA - RENDIMENTO POSIZIONI LIQUIDATE	-46.870	-50.155
F) RIVALUTAZIONE RISERVA MATEMATICA	5.794.229	7.348.440
A+B+C+D+E+F TOTALE PATRIMONIO FINALE AL 31.12	222.787.422	223.982.200

p) *Altre attività della Gestione Assicurativa*

La voce è pari a Euro 5.348.493 ed è così composta:

- credito per le posizioni residue aperte presso il Gestore Generali Assicurazione S.p.A. (ex-Intercassa) per Euro 4.022.280; il credito è comprensivo della rivalutazione maturata al 31 dicembre 2021 sulle riserve al netto dell'imposta sostitutiva;
- credito verso il gestore assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per l'imposta sostitutiva relativa agli aderenti attivi versata in data 16/02/2022 per Euro 814.124;
- credito verso il gestore assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per le posizioni smobilizzate e non ancora accreditate sul conto rimborsi del Fondo per Euro 468.186;
- credito verso la gestione amministrativa per Euro 31.697 relativa all'accantonamento sul conto delle spese amministrative dell'imposta sostitutiva versata in data 16/02/2022 per le posizioni degli aderenti liquidate nel corso dell'esercizio;
- credito verso il Gestore Assicurativo Generali Assicurazione S.p.A. per l'imposta sostitutiva versata in data 16/02/2022 per Euro 12.206 relativa agli aderenti attivi;

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
CREDITI VERSO GENERALI (EX INTERCASSA)	4.022.280	3.959.649
CREDITI VERSO UNIPOLSAI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA SU POSIZIONE ATTIVE	814.124	978.944
CREDITI VERSO GESTORE UNIPOLSAI PER PRESTAZIONI DA EROGARE	468.186	0
CREDITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA PER ACCANTONAMENTO DELLE IMPOSTE	31.697	32.937
CREDITI VERSO GENERALI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	12.206	12.682
TOTALE	5.348.493	4.984.212

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono state acquisite garanzie sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021, le attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 603.826. Di seguito il dettaglio:

a) Cassa e depositi bancari

La voce è pari a Euro 577.825 e corrisponde al saldo del conto corrente destinato alla copertura delle spese amministrative e al saldo cassa.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
ICBPI C/C 6734200 SPESE AMMINISTRATIVE	576.393	568.989
CASSA	1.432	1.432
TOTALE	577.825	570.421

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2021, non sono presenti immobilizzazioni immateriali.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2021, non sono presenti immobilizzazioni materiali.

d) Altre attività della Gestione Amministrativa

La voce è pari a Euro 26.001 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
RISCONTI ATTIVI	23.000	25.546
ANTICIPI A FORNITORI	326	326
CREDITI PER QUOTE ASSOCIATIVE DA TRASFERIRE	2.675	0
TOTALE	26.001	25.872

I risconti attivi si riferiscono al contributo Mefop per Euro 2.116 ed alla polizza di assicurazione professionale

dei Fondi Pensione per Euro 20.884.

50. Crediti d'imposta

a) Crediti di imposta D.Lgs 47/2000

La voce è pari a Euro zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2021, le passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -830.053. Di seguito il dettaglio:

a) Debiti della Gestione Previdenziale

La voce è pari a Euro -478.574 comprende i debiti in essere verso gli aderenti che hanno fatto richiesta di riscatto al lordo delle imposte di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
DEBITI VERSO ADERENTI PER POSIZIONI DA LIQUIDARE	-478.574	-559.449
TOTALE	-478.574	-559.449

b) Altre passività della Gestione Previdenziale

La voce è pari a Euro -351.479 ed è composta dai contributi incassati ed in attesa di conferimento ai Gestori dei comparti finanziari per Euro -59.133, dai debiti verso erario per le ritenute da versare e relative alle prestazioni liquidate nel mese di dicembre per Euro -292.346. Il debito verso la Gestione Amministrativa per le quote associative trattenute dalle posizioni liquidate nel mese di dicembre in giacenza sul conto rimborsi è pari a zero.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
DEBITI VERSO ERARIO PER RITENUTE	-290.943	-284.751
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE A GESTORE	-59.133	-58.223
DEBITI VERSO ERARIO PER RITENUTE ADDIZIONALI REGIONALI	-880	-1.320
DEBITI VERSO ERARIO PER RITENUTE ADDIZIONALI COMUNALI	-523	-849
TOTALE	-351.479	-345.143

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2021, le passività della Gestione Finanziaria sono pari a zero.

Le voci:

a) Debiti per operazioni PCT

b) Opzioni emesse

c) Ratei e risconti passivi

d) Altre passività della Gestione Finanziaria

sono pari a zero.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono state riconosciute garanzie sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021, le passività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro -603.826. Di seguito il dettaglio:

a) *TFR*

La voce è pari a zero.

b) *Altre passività della Gestione Amministrativa.*

La voce è pari a Euro -76.520 e comprende il debito verso la gestione previdenziale per Euro -31.697, l'accantonamento delle fatture di competenza dell'esercizio e non ancora ricevute per Euro -40.691.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-40.691	-23.381
DEBITI VERSO GESTIONE PREVIDENZIALE	-31.697	-32.937
DEBITI VERSO FORNITORI	-4.132	-8.785
DEBITI VERSO ERARIO PER RITENUTE	0	-946
TOTALE	-76.520	-66.049

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

La voce è pari a Euro -527.306 e rappresenta il residuo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
RISCONTO AMMINISTRATIVO	-527.306	-530.244
TOTALE	-527.306	-530.244

50. Debiti di imposta

a) *Debiti di imposta D.Lgs 47/2000*

Il debito complessivo per imposta sostitutiva del periodo è pari a Euro -873.200 ed è così composto:

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA - RENDIMENTO POSIZIONI ATTIVE C/O UNIPOLSAI	-814.124	-978.944
IMPOSTA SOSTITUTIVA - RENDIMENTO POSIZIONI LIQUIDATE	-46.870	-50.155
IMPOSTA SOSTITUTIVA - RENDIMENTO POSIZIONI ATTIVE C/O GENERALI	-12.206	-12.682
TOTALE	-873.200	-1.041.781

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a Euro 229.116.782 ed il totale delle Passività pari a Euro -2.307.079 è pari a Euro 226.809.703 e rappresenta l'ammontare netto rivalutato al 31.12.2021 dei contributi previdenziali versati dai Soci Aderenti e già investiti in premi assicurativi.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2021, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al 2021 incassati e abbinati nei primi mesi dell'esercizio successivo pari a Euro 1.952.314 e per Euro 468 per l'assegnazione a titolo gratuito di N. 900 azioni ricevute dal Ministero dell'Economia e delle Finanze nell'ambito della convenzione stipulata con lo stesso Ministero e relativa all'utilizzo dei servizi erogati dalla "Società per lo sviluppo del Mercato dei fondi pensione per azioni" (MEFOP). Si evidenziano le riserve rivalutate per rendite da erogare per Euro 8.829.604.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2021, il saldo della Gestione Previdenziale è pari a Euro -6.128.013: Lo stesso è il risultato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi per le prestazioni*

La voce è pari a Euro 13.393.444 e comprende i contributi incassati e conferiti al Gestore Assicurativo nel corso del 2021 ed è così composta:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	2021	2020
	€	€
CONTRIBUTI ACCREDITATI ALLE POSIZIONI INDIVIDUALI DI CUI:	8.837.151	9.589.242
CONTRIBUTI A CARICO DEL DATORE DI LAVORO	3.045.115	2.548.187
CONTRIBUTI A CARICO DEL LAVORATORE	3.159.469	2.089.658
TFR	3.384.658	4.951.397
TRASFERIMENTI IN INGRESSO	2.944.863	1.232.379
SWITCH IN INGRESSO DAI COMPARTI FINANZIARI	1.611.430	2.554.134
TOTALE	13.393.444	13.375.755

b) *Anticipazioni*

La voce è pari a Euro -1.863.091 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione.

ANTICIPAZIONI	2021	2020
	€	€
ANTICIPAZIONI	-1.863.091	-1.789.646
TOTALE	-1.863.091	-1.789.646

c) Trasferimenti e riscatti

La voce è pari a Euro -9.181.636 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, oltre a trasferimento, sia verso altre forme di Previdenza Complementare, sia verso altre sezioni dello stesso Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	2021	2020
	€	€
RISCATTI	-5.564.677	-6.844.390
TRASFERIMENTI IN USCITA	-1.295.499	-959.823
SWITCH IN USCITA VERSO I COMPARTI FINANZIARI	-2.321.460	-1.300.893
SMOBILIZZI DA FONDO EX INTERCASSA	0	-36.975
TOTALE	-9.181.636	-9.142.081

d) Trasformazioni in rendita

La voce è pari a zero.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	2021	2020
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	0	-946.311
TOTALE	0	-946.311

e) Erogazioni in forma di capitale

La voce è pari a Euro -344.625 e comprende il montante versato a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	2021	2020
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-344.625	-990.045
TOTALE	-344.625	-990.045

Al 31/12/2021, la voce:

f) Premi per prestazioni accessorie

E' pari a zero.

g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata

La voce è pari a Euro -8.132.105 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	2021	2020
	€	€
RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-8.132.105	-5.936.907
TOTALE	-8.132.105	-5.936.907

20. Risultato della Gestione Finanziaria diretta

La voce è pari a zero.

30. Risultato della Gestione Finanziaria indiretta

Al 31/12/2021, il risultato della Gestione Finanziaria indiretta è pari a Euro 5.869.067 ed è così composto:

f) Rivalutazione posizioni Individuali

La voce è pari a Euro 5.869.067 ed è composta dalle seguenti voci:

RIVALUTAZIONE POSIZIONI INDIVIDUALI	2021	2020
	€	€
RIVALUTAZIONE RISERVA ADERENTI ATTIVI	5.794.229	7.348.440
RIVALUTAZIONE INTERCASSA	74.838	78.724
TOTALE	5.869.067	7.427.164

Al 31/12/2021, le voci:

a) *Dividendi e interessi*

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziari*

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

d) *Proventi e oneri per operazioni di pronti contro termine*

e) *Differenziale su garanzie di restituzione del capitale*

sono pari a zero.

40. Oneri di Gestione

La voce è pari a zero.

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2021, il margine della Gestione Finanziaria evidenzia un saldo pari ad Euro 5.869.067:

MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA (20) + (30) + (40)	2021	2020
	€	€
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	0	0
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	5.869.067	7.427.164
ONERI DI GESTIONE	0	0
TOTALE	5.869.067	7.427.164

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della Gestione Amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

La voce è pari a Euro 739.594 e comprende i contributi versati una tantum a copertura degli oneri amministrativi, le quote di iscrizioni, il recupero spese su prestazioni erogate e l'avanzo di gestione degli esercizi precedenti.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2021	2020
	€	€
RICAVI FUNZIONAMENTO FONDO	158.400	148.775
QUOTE ISCRIZIONE ADERENTI	50.950	49.766
RISCONTO QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	530.244	521.749
TOTALE	739.594	720.290

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce è pari ad Euro - 52.715 ed è costituita dal costo sostenuto per il servizio prestato dal service amministrativo.

ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	2021	2020
	€	€
SERVICE AMMINISTRATIVO	-52.715	-52.714
TOTALE	-52.715	-52.714

c) Spese generali ed amministrative

La voce è pari a Euro - 158.514 ed è così composta:

SPESE GENERALI E AMMINISTRATIVE	2021	2020
	€	€
ASSICURAZIONE	-52.669	-53.179
COLLEGIO DEI SINDACI	-15.000	-15.000
CONSULENZE GESTIONE RISCHI	-14.640	0
SOCIETA' DI REVISIONE	-13.500	-13.900
QUOTE ASSOCIATIVE MEFOP	-12.693	-12.682
APPLICATIVO CONTROLLO GESTIONE FINANZIARIA	-12.200	-12.200
CANONE ANNUO PROGETTO ESEMPLIFICATIVO	-11.156	-11.156
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-7.281	-6.316
FORMAZIONE	-6.588	-6.588
CONSULENZE DIVERSE	-3.660	0
SPESE VARIE	-6.515	-3.558
QUOTA ASSOCIATIVA ASSOPREVIDENZA	-2.500	-2.000
SPESE TELEFONICHE	-112	-676
SPESE DI CANCELLERIA	0	-155
TOTALE	-158.514	-137.411

d) *Spese per il personale*

La voce è pari a zero.

e) *Ammortamenti*

La voce è pari a zero.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

La voce è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

La voce è pari a Euro -1.059 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	2021	2020
	€	€
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	153	1.136
ONERI BANCA DEPOSITARIA	-1.212	-1.057
TOTALE	-1.059	79

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2021, è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento pari a Euro -527.306. La voce rappresenta la quota parte dell'importo complessivo del risconto imputato al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2021	2020
	€	€
RISCONTO AMMINISTRATIVO	-527.306	-530.244
TOTALE	-527.306	-530.244

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

La voce è ottenuta dalla somma algebrica delle voci precedentemente esposte ed è pari a Euro -258.946.

80. Imposta sostitutiva

L'imposta sostitutiva complessiva è pari a Euro -873.200. In ottemperanza agli adempimenti previsti dalla vigente normativa fiscale a carico dei Fondi pensione, l'imposta è stata determinata sul risultato di gestione maturato nell'anno 2021 e assoggettato ad imposta sostitutiva nella misura del 20%, ai sensi dell'art. 1, commi 621, 622, 624 della legge di stabilità 2015 nr.190 del 23 dicembre 2014.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	2021	2020
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-873.200	-1.041.781
TOTALE	-873.200	-1.041.781

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro -1.132.146.

COMPARTO BILANCIATO

AL 31 DICEMBRE 2021

- **STATO PATRIMONIALE**
- **CONTO ECONOMICO**
- **NOTA INTEGRATIVA**

STATO PATRIMONIALE			
Saldo al	31/12/2021	31/12/2020	
Divisa	Euro	Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti	0	0	
20 Investimenti in gestione	40.557.017	33.250.511	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	
40 Attivita' della gestione amministrativa	0	0	
50 Crediti di imposta	0	0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	40.557.017	33.250.511	
PASSIVITA' Fase di accumulo			
10 Passivita' della gestione previdenziale	-98.643	-88.368	
20 Passività della gestione finanziaria	-32.898	-168.611	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0	
40 Passivita' della gestione amministrativa	0	0	
50 Debiti di imposta	-986.837	-551.919	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-1.118.378	-808.898	
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	39.438.639	32.441.613	
Saldo al		31/12/2021	
Divisa		Euro	
CONTI D'ORDINE		13.425.320	10.571.848
CONTO ECONOMICO			
Esercizio		2021	
Divisa		Euro	
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale	3.064.357	1.710.706	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.043.287	2.915.078	
40 Oneri di gestione	-123.781	-96.664	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	4.919.506	2.818.414	
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	7.983.863	4.529.120	
80 Imposta sostitutiva	-986.837	-551.919	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	6.997.026	3.977.201	

NOTA INTEGRATIVA COMPARTO BILANCIATO AL 31/12/2021

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Le risorse del comparto sono affidate al Gestore Amundi SGR S.p.A.. La finalità della gestione del comparto bilanciato è quella di realizzare una crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo con grado di rischio medio/alto connesso all'investimento.

Il Patrimonio del comparto viene investito direttamente o tramite quote di fondi in strumenti finanziari di natura azionaria con un valore medio del 60% ed in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte.

Aree geografiche di investimento: emittenti obbligazionari e azionari senza limiti geografici.

Rischio cambio: la gestione del rischio cambio degli investimenti azionari è discrezionale.

Gli investimenti in titoli di debito fanno riferimento ad emissioni in Euro.

benchmark: 40% Obbligazioni (Euro Bond Citigroup) 60% Azioni (MSCI World)

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2021, risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	40.508.881	33.218.287
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	48.136	32.224
TOTALE ATTIVITA'	40.557.017	33.250.511
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-98.643	-88.368
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-32.898	-168.611
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-131.541	-256.979
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-986.837	-551.919
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	39.438.639	32.441.613
NUMERO QUOTE IN ESSERE	1.773.858,389	1.629.116,407
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	22,233	19,914

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2021, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

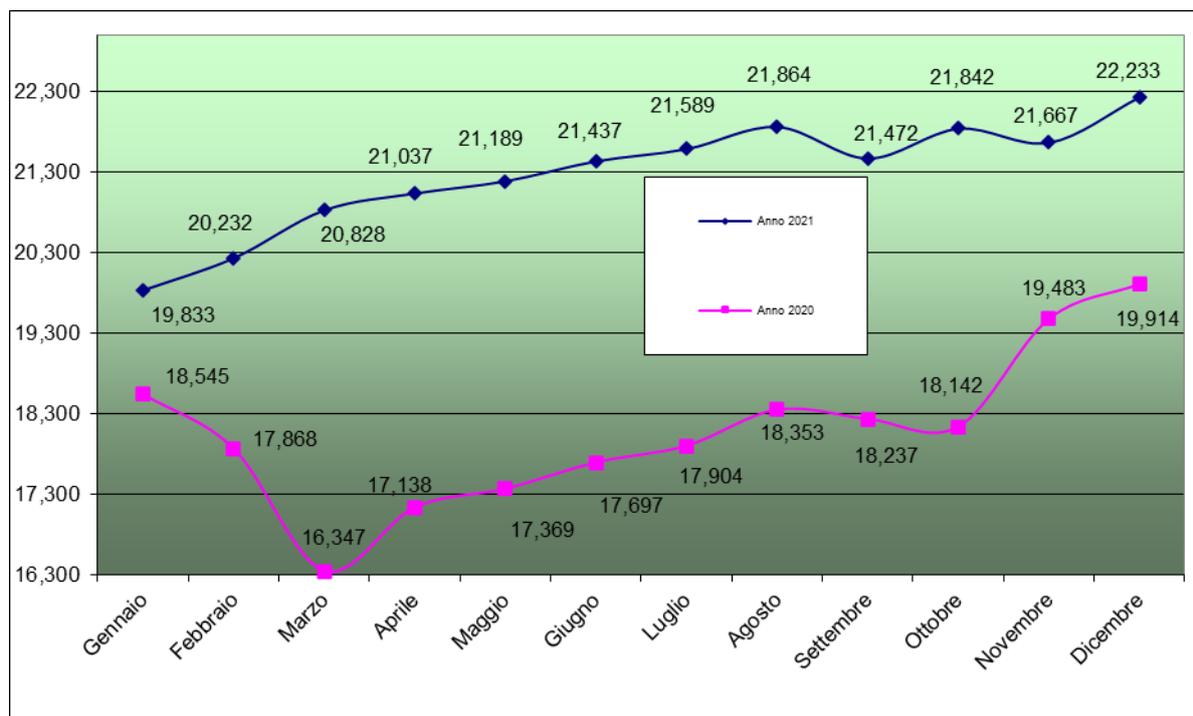
Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse e annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2021	Controvalore 2021	Numero 2020	Controvalore 2020
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	1.629.116,407	32.441.613	1.526.977,561	28.464.412
QUOTE EMESSE	289.301,841	6.074.321	270.032,093	4.759.903
QUOTE ANNULLATE	-144.559,859	-3.009.964	-167.893,247	-3.049.197
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE		3.932.669		2.266.495
TOTALE	1.773.858,389	39.438.639	1.629.116,407	32.441.613

Evoluzione delle quote

ANNO 2021		ANNO 2020	
data	valore quota	data	valore quota
31/01/2021	19,833	31/01/2020	18,545
28/02/2021	20,232	28/02/2020	17,868
31/03/2021	20,828	31/03/2020	16,347
30/04/2021	21,037	30/04/2020	17,138
31/05/2021	21,189	31/05/2020	17,369
30/06/2021	21,437	30/06/2020	17,697
31/07/2021	21,589	31/07/2020	17,904
31/08/2021	21,864	31/08/2020	18,353
30/09/2021	21,472	30/09/2020	18,237
31/10/2021	21,842	31/10/2020	18,142
30/11/2021	21,667	30/11/2020	19,483
31/12/2021	22,233	31/12/2020	19,914



STATO PATRIMONIALE		31/12/2021		31/12/2020	
Saldo al	Divisa	Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Investimenti diretti			0		0
20 Investimenti in gestione			40.557.017		33.250.511
a) Depositi bancari		1.119.845		1.000.634	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		3.049.375		1.956.154	
d) Titoli di debito quotati		6.122.048		4.770.023	
e) Titoli di capitale quotati		18.429.713		14.674.936	
f) Titoli di debito non quotati		0		0	
g) Titoli di capitale non quotati		0		0	
h) Quote di O.I.C.R.		11.767.390		10.584.417	
i) Opzioni acquistate		0		0	
l) Ratei e risconti attivi		48.136		32.224	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria		20.510		232.123	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			0		0
40 Attivita' della gestione amministrativa			0		0
a) Cassa e depositi bancari		0		0	
b) Immobilizzazioni immateriali		0		0	
c) Immobilizzazioni materiali		0		0	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa		0		0	
50 Crediti di imposta			0		0
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000		0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			40.557.017		33.250.511
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Passivita' della gestione previdenziale			-98.643		-88.368
a) Debiti della gestione previdenziale		-98.643		-88.368	
b) Altre passività della gestione previdenziale		0		0	
20 Passività della gestione finanziaria			-32.898		-168.611
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		0		0	
b) Opzioni emesse		0		0	
c) Ratei e risconti passivi		0		0	
d) Altre passivita' della gestione finanziaria		-32.898		-168.611	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			0		0
40 Passivita' della gestione amministrativa			0		0
a) TFR		0		0	
b) Altre passivita' della gestione amministrativa		0		0	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		0		0	
50 Debiti di imposta			-986.837		-551.919
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000		-986.837		-551.919	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-1.118.378		-808.898
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			39.438.639		32.441.613
CONTI D'ORDINE			13.425.320		10.571.848
Crediti per contributi da ricevere		898.268		717.570	
Operazioni di acquisto e vendita divisa a termine		12.527.052		9.854.278	

Saldo al	31/12/2021		31/12/2020	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
CONTO ECONOMICO				
Esercizio	2021		2020	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		3.064.357		1.710.706
a) Contributi per le prestazioni	6.074.321		4.759.903	
b) Anticipazioni	-32.621		-284.517	
c) Trasferimenti e riscatti	-1.374.208		-1.944.208	
d) Trasformazioni in rendita	-1.188.397		0	
e) Erogazioni in forma di capitale	0		0	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-414.738		-820.472	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		5.043.287		2.915.078
a) Dividendi e interessi	352.940		295.695	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.690.347		2.619.383	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-123.781		-96.664
a) Societa' di gestione	-97.212		-74.855	
b) Banca depositaria	-26.569		-21.809	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		4.919.506		2.818.414
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0		0	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0		0	
c) Spese generali ed amministrative	0		0	
d) Spese per il personale	0		0	
e) Ammortamenti	0		0	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	0		0	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0		0	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		7.983.863		4.529.120
80 Imposta sostitutiva		-986.837		-551.919
a) Imposta sostitutiva	-986.837		-551.919	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		6.997.026		3.977.201

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2021, gli investimenti in gestione, nel comparto Bilanciato, sono pari a Euro 40.557.017 e fanno riferimento prevalentemente alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive degli interessi maturati al 31 dicembre 2021.

a) Depositi Bancari

La voce è pari a Euro 1.119.845 è così composta:

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE USD AMUNDI	368.825	492.633
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE EURO AMUNDI	202.289	388.562
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE CHF AMUNDI	146.158	31.708
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE GBP AMUNDI	48.312	21.266
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE CAD AMUNDI	212.175	19.883
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE SEK AMUNDI	40.845	18.053
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE DKK AMUNDI	22.105	11.812
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE AUD AMUNDI	73.826	11.041
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE NOK AMUNDI	2.822	2.710
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE YEN AMUNDI	1.513	1.979
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE SGD AMUNDI	407	406
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE HKD AMUNDI	303	304
ESTRATTO CONTO N. 6734500 CONTO RACCOLTA COMPARTO	186	192
ESTRATTO CONTO N. 6734600 CONTO RIMBORSI COMPARTO	79	85
TOTALE	1.119.845	1.000.634

c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali

La voce è pari a € 3.049.375 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
TITOLI DI STATO ITALIA	2.396.234	1.264.045
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	155.058	170.430
TITOLI DI STATO OCSE	498.083	521.679
TOTALE	3.049.375	1.956.154

d) Titoli di debito quotati

La voce è pari a € 6.122.048 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	3.948.405	377.496
TITOLI DI DEBITO ALTRI OCSE	1.705.979	2.839.210
TITOLI DI DEBITO ITALIA	467.664	1.553.317
TOTALE	6.122.048	4.770.023

e) *Titoli di capitale quotati*

La voce è pari a € 18.429.713 ed è così composta:

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
AZIONI OCSE QUOTATE	15.315.868	11.624.828
AZIONI UE QUOTATE	2.792.712	2.777.071
AZIONI ITALIA QUOTATE	321.133	273.037
TOTALE	18.429.713	14.674.936

h) *Quote di organismi di investimento collettivo*

La voce è pari a € 11.767.390 ed è costituita da quote di organismi di investimento collettivo previste dalla Convenzione per la Gestione. I prospetti informativi sono stati approvati dalla Banca Depositaria e le operazioni relative sono state regolarmente segnalate.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
QUOTE DI FONDI COMUNI	11.767.390	10.584.417
TOTALE	11.767.390	10.584.417

Le voci:

- b) *Crediti per operazioni di PCT*
- f) *Titoli di debito non quotati*
- g) *Titoli di capitale non quotati*
- i) *Opzioni acquistate*

Sono pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

La voce è pari a Euro 48.136 ed è composta dai ratei attivi di portafoglio del Gestore Finanziario.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORE FINANZIARI	48.136	32.224
TOTALE	48.136	32.224

m) Garanzia di restituzione del capitale

Al 31/12/2021, non risultano garanzie di restituzione del capitale.

n) Altre attività della Gestione Finanziaria

La voce è pari a Euro 20.510, ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	4.289	222.372
VENDITA AZIONI DA REGOLARE	16.221	9.751
TOTALE	20.510	232.123

Primi 50 titoli in portafoglio:

Il dettaglio dei primi 50 titoli in portafoglio è il seguente:

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2021
1	EUR	QUOTE FONDI	LU1599402929	PI EMU EQUITY-XEURND	1.400,00	2.268,869	3.176.417	7,81%
2	EUR	QUOTE FONDI	LU1882467456	PIONEER FDS-	1.718,00	1.347,779	2.315.490	5,71%
3	EUR	QUOTE FONDI	LU1998921776	AF GLOBAL HIGH YIELD BOND US	1.650,00	999,806	1.649.680	4,07%
4	EUR	QUOTE FONDI	LU1599403224	PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	650,00	2.278,131	1.480.785	3,65%
5	EUR	QUOTE FONDI	LU1998920968	AF EMERG MKT EUR	1.080,00	1.030,690	1.113.145	2,74%
6	EUR	QUOTE FONDI	LU1998921347	AMUNDI EU HY BD XC	1.000,00	1.077,780	1.077.780	2,66%
7	USD	QUOTE FONDI	LU1998917238	AF EMERG MKT LOC CURRENCY BD	1.070,00	891,674	954.091	2,35%
8	USD	OBBLIGAZIONI	IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TES	550.000,00	1,550	852.396	2,10%
9	EUR	AZIONI	US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	268,00	2.554,821	684.692	1,69%
10	EUR	AZIONI	US5949181045	MSFT	2.085,00	296,945	619.131	1,53%
11	EUR	AZIONI	US0231351067	AMAZON.COM INC	209,00	2.943,971	615.290	1,52%
12	EUR	AZIONI	US0605051046	BAC	15.566,00	39,281	611.453	1,51%
13	EUR	AZIONI	US7170811035	PFE	10.139,00	52,137	528.614	1,30%
14	USD	OBBLIGAZIONI	IT0005451361	CCTS EU	500.000,00	1,007	503.310	1,24%
15	USD	AZIONI	US9497461015	WFC	11.375,00	42,363	481.876	1,19%
16	USD	OBBLIGAZIONI	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TES	400.000,00	1,141	456.396	1,13%
17	USD	AZIONI	CH0044328745	ACE LTD	2.607,00	170,678	444.958	1,10%
18	EUR	AZIONI	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	4.825,00	82,244	396.829	0,98%
19	USD	AZIONI	US17275R1023	CSCO	6.982,00	55,951	390.649	0,96%
20	USD	OBBLIGAZIONI	US912810SK51	US TREASURY N/B	400.000,00	0,971	388.431	0,96%
21	EUR	AZIONI	US7475251036	QCOM	2.380,00	161,461	384.276	0,95%
22	USD	AZIONI	US0378331005	AAPL	2.322,00	156,781	364.045	0,90%
23	USD	AZIONI	US0367521038	ANTHEM INC	884,00	409,270	361.795	0,89%
24	USD	AZIONI	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	13.436,00	26,444	355.296	0,88%
25	USD	OBBLIGAZIONI	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	265.000,00	1,333	353.298	0,87%
26	USD	AZIONI	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	1.423,00	239,890	341.364	0,84%
27	EUR	AZIONI	AU000000CBA7	CBA	5.090,00	64,681	329.228	0,81%
28	USD	AZIONI	US2546871060	DIS	2.316,00	136,756	316.727	0,78%
29	USD	AZIONI	US6558441084	NSC	1.144,00	262,856	300.707	0,74%
30	USD	AZIONI	US4592001014	IBM	2.504,00	118,012	295.501	0,73%
31	EUR	AZIONI	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	4.526,00	64,109	290.158	0,72%
32	USD	AZIONI	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	1.805,00	160,586	289.858	0,71%
33	USD	AZIONI	US12572Q1058	CME GROUP INC	1.391,00	201,713	280.583	0,69%
34	USD	AZIONI	US21036P1084	CONSTELLATION BRANDS INC-A	1.186,00	221,588	262.803	0,65%
35	USD	AZIONI	US0527691069	AUTODESK INC	1.049,00	248,270	260.435	0,64%
36	USD	AZIONI	US2358511028	DANAHER CORP	884,00	290,491	256.794	0,63%
37	USD	OBBLIGAZIONI	XS2343822842	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	250.000,00	0,999	249.670	0,62%
38	EUR	AZIONI	US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	1.241,00	191,338	237.451	0,59%
39	USD	AZIONI	US8725401090	TJX COMPANIES INC	3.526,00	67,031	236.353	0,58%
40	USD	OBBLIGAZIONI	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TES	200.000,00	1,154	230.834	0,57%
41	USD	AZIONI	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	107,00	2.118,336	226.662	0,56%
42	USD	AZIONI	US8485741099	SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	5.877,00	38,045	223.592	0,55%
43	EUR	AZIONI	IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	1.451,00	152,587	221.404	0,55%
44	USD	AZIONI	US7134481081	PEP	1.426,00	153,408	218.760	0,54%
45	USD	AZIONI	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	2.363,00	91,339	215.833	0,53%
46	USD	AZIONI	US2441991054	DEERE & CO	673,00	302,746	203.748	0,50%
47	USD	AZIONI	US1924461023	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	2.593,00	78,333	203.118	0,50%
48	USD	AZIONI	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	896,00	224,377	201.042	0,50%
49	USD	AZIONI	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	5.336,00	37,507	200.135	0,49%
50	USD	OBBLIGAZIONI	FR0014005RZ4	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	200.000,00	0,986	197.196	0,49%
TOTALE							26.850.079	66,20%

Informazioni sulla distribuzione territoriale degli investimenti

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	TOTALE 2021	% SU TOTALE ATTIVITA' 2021
AZIONI QUOTATE ITALIA	321.133	0	0	321.133	0,79%
AZIONI QUOTATE UE	0	2.792.712	0	2.792.712	6,90%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	15.315.868	15.315.868	37,76%
TITOLI DI STATO ITALIA	2.396.234	0	0	2.396.234	5,91%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	0	155.058	0	155.058	0,38%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	0	0	498.083	498.083	1,23%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	467.664	0	0	467.664	1,15%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	0	3.948.405	0	3.948.405	9,73%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI OCSE	0	0	1.705.979	1.705.979	4,21%
QUOTE FONDI	0	11.767.390	0	11.767.390	29,01%
TOTALE	3.185.031	18.663.565	17.519.930	39.368.526	97,07%

Informazioni sulla composizione per valuta degli investimenti

DIVISA	PORTAFOGLIO 2021	CONTROVALORE EURO 2021	PORTAFOGLIO 2020	CONTROVALORE EURO 2020
EURO	19.727.762	19.727.762	16.772.234	16.772.234
DOLLARO USA	20.131.798	17.774.852	16.365.156	13.336.449
STERLINA BRITANNICA	598.114	711.804	610.657	679.240
DOLLARO AUSTRALIANO	1.092.752	699.809	1.089.089	685.134
FRANCO SVIZZERO	319.661	309.419	260.810	241.446
CORONA SVEDESE	587.396	57.305	236.305	23.550
CORONA DANESE	651.239	87.574	695.830	93.514
DOLLARO CANADESE	0	0	240.690	153.963
TOTALE		39.368.526		31.985.530

Informazioni sulla composizione degli investimenti per duration

TIPOLOGIA	TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
OBBLIGAZIONI						
QUOTATE	ALTRI PAESI OCSE					5,690
	XS2389757944	ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN		100.000	5,690	
OBBLIGAZIONI						
QUOTATE	ALTRI PAESI UE					6,067
	XS1720922175	BRITISH TELECOMMUNICATIO		100.000	2,860	
	DK0030467105	NYKREDIT REALKREDIT AS		100.000	4,010	
	XS1428782160	ESB FINANCE LIMITED		100.000	8,690	
	XS2018637913	SANTAN CONSUMER FINANCE		100.000	2,470	
	XS2078735276	SHELL INTERNATIONAL FIN		100.000	9,620	
	XS2079079799	ING GROEP NV		100.000	3,770	
	FR0013534674	BPCE SA		100.000	5,630	
	XS2238792332	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS		100.000	16,720	
	BE6285457519	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV		100.000	11,970	
	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORP BV		100.000	7,420	
	XS2015267953	PSA BANQUE FRANCE		100.000	2,450	
	FR0013428067	AIR LIQUIDE FINANCE		100.000	8,240	
	XS2078734626	SHELL INTERNATIONAL FIN		100.000	5,830	
	XS2076155105	ABBOTT IRELAND FINANCING		100.000	5,820	
	XS2076154801	ABBOTT IRELAND FINANCING		100.000	2,880	
	DE000A254P51	LEG IMMOBILIEN AG		100.000	5,780	
	FR0013465358	BNP PARIBAS		100.000	4,370	
	XS2221845683	MUNICH RE		100.000	17,280	
	XS2240063730	DIAGEO CAPITAL BV		100.000	6,710	
	XS2241090088	REPSOL INTL FINANCE		100.000	2,750	
	FR00140003P3	BANQUE FED CRED MUTUEL		100.000	5,750	
	XS2295335413	IBERDROLA INTL BV		100.000	4,730	
	XS2389343380	ABN AMRO BANK N.V.		100.000	7,580	
	XS2390400716	ENEL FINANCE INTL NV		100.000	7,290	
	XS1619643015	MERLIN PROPERTIES SOCIMI		100.000	3,290	
	FR0013292828	DANONE SA		100.000	1,160	
	XS1715306012	AROUNDTOWN SA		100.000	2,960	
	XS1797138960	IBERDROLA INTL BV		100.000	2,100	
	FR0013330529	UNIBAIL-RODAMCO SE		100.000	1,750	
	FR0013330537	UNIBAIL-RODAMCO SE		100.000	4,000	
	FR0013428489	ENGIE SA		100.000	5,410	
	XS2018637327	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX		50.000	5,750	
	XS2343822842	VOLKSWAGEN LEASING GMBH		250.000	4,510	
	XS2346253730	CAIXABANK SA		100.000	6,240	
	XS2391861064	LINDE PLC		100.000	11,490	
	XS2391860843	LINDE PLC		100.000	4,740	
	FR0014005RZ4	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES		200.000	9,140	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.				6,283
	XS1135337498	APPLE INC	100.000	4,700	
	XS2087622069	STRYKER CORP	100.000	2,910	
	XS2033262622	JPMORGAN CHASE & CO	100.000	9,120	
	XS2038039074	BANK OF AMERICA CORP	100.000	7,430	
	XS2058556536	THERMO FISHER SCIENTIFIC	100.000	6,050	
	XS2063232727	CITIGROUP INC	100.000	5,690	
	XS2070192591	BOSTON SCIENTIFIC CORP	100.000	5,820	
	XS2087639626	STRYKER CORP	100.000	6,950	
	XS2091606330	CHUBB INA HOLDINGS INC	100.000	7,710	
	XS2233155261	COCA-COLA CO/THE	100.000	10,940	
	XS2248451978	BANK OF AMERICA CORP	100.000	9,520	
	XS1619312686	APPLE INC	179.000	7,020	
	XS1617845679	IBM CORP	100.000	6,990	
	XS2091604715	CHUBB INA HOLDINGS INC	100.000	2,940	
	XS2387929834	BANK OF AMERICA CORP	100.000	0,220	
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ITALIA				5,171
	XS1785340172	INTESOROORA SANPAOLO SPA	150.000	5,870	
	XS1088274672	2I RETE GAS SPA	100.000	2,450	
	XS2081018629	INTESOROORA SANPAOLO SPA	100.000	4,780	
	XS2334857138	ENI SPA	100.000	7,390	
TITOLI DI STATO	U.S.A.				17,363
	US912828WU04	TSY INFL IX N/B	100.000	17,750	
	US912810SK51	US TREASURY N/B	400.000	17,480	
TITOLI DI STATO	ITALIA				8,966
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESOROORO	265.000	11,920	
	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TESOROORO	400.000	6,360	
	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TESOROORO	200.000	2,930	
	IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TESOROORO	550.000	15,900	
	IT0005451361	CCTS EU	500.000	0,280	
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE				17,616
	DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	50.000	17,750	
	FR0011461037	FRANCE (GOVT OF)	50.000	17,480	
MEDIA TOTALE					7,621

Informazioni relative alle operazioni di acquisto e di vendita di titoli non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31/12/2021, non sono presenti operazioni di acquisto e/o di vendita di titoli non ancora regolate.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI 2021	VENDITE 2021	ACQUISTI 2020	VENDITE 2020
QUOTE OICR FONDI UE	1.803.790	1.698.862	7.431.974	3.017.727
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	2.780.970	3.287.620	3.380.123	3.362.161
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	13.491.332	13.872.270	13.657.562	13.252.161
AZIONI QUOTATE ITALIA	275.663	254.360	209.615	205.559
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	1.168.374	0	696.130	1.038.480
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	201.769	0	198.599	308.589
TITOLI DI DEBITO ITALIA	99.607	0	0	0
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	0	0	1.012.763	2.375.957
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	733.995	792.431	937.476	383.987
TITOLI DI STATO ITALIA	1.423.015	174.909	950.243	3.197.890
TOTALE	21.978.515	20.080.452	28.474.485	27.142.511

Commissioni di negoziazione

DESCRIZIONE	2021	2020	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2021
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	5.431	5.062	0,01291

Operazioni in conflitto di interesse

Dalle comunicazioni ricevute dal Gestore si sono rilevate le seguenti situazioni di conflitto di interesse.

DESCRIZIONE TITOLO	ISIN TITOLO	EMITTENTE	DATA OPERAZIONE	DATA VALUTA	SEGNO	QUANTITA'	DIVISA	PREZZI	CONTRAVALORE IN DIVISA	MOTIVO
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	12/01/2021	15/01/2021	SELL	0	EUR	1.306,44	-82,31	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	04/01/2021	07/01/2021	SELL	-200	EUR	1.887,10	-377.420,00	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	12/01/2021	15/01/2021	SELL	-43	EUR	1.929,03	-83.160,48	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	05/01/2021	08/01/2021	SELL	-50	EUR	2.057,26	-102.863,00	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	02/02/2021	05/02/2021	BUY	43	EUR	1.894,21	81.659,39	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	10/02/2021	15/02/2021	BUY	50	EUR	1.931,24	96.562,00	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	11/02/2021	16/02/2021	BUY	20	EUR	2.189,20	43.784,00	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	10/03/2021	15/03/2021	SELL	-80	EUR	1.329,94	-105.739,54	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	11/03/2021	16/03/2021	SELL	-69	EUR	1.352,78	-93.417,58	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	22/03/2021	25/03/2021	SELL	-87	EUR	1.338,41	-116.867,28	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	24/03/2021	29/03/2021	BUY	150	EUR	2.041,98	306.297,00	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	11/03/2021	16/03/2021	SELL	-50	EUR	2.049,62	-102.481,00	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	27/04/2021	30/04/2021	SELL	0	EUR	1.352,71	-174,50	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	06/04/2021	09/04/2021	SELL	-50	EUR	2.111,69	-105.584,50	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	27/04/2021	30/04/2021	SELL	-50	EUR	2.111,61	-105.580,50	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	28/04/2021	03/05/2021	SELL	-20	EUR	2.099,50	-41.990,00	*
A-F EURO HIGH YIELD BOND-X EUR	LU1998921347	AMUNDI FUNDS	06/05/2021	11/05/2021	BUY	100	EUR	1.061,98	106.198,00	*
A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	LU1998920968	AMUNDI FUNDS	06/05/2021	11/05/2021	BUY	150	EUR	1.039,84	155.976,00	*
A-F GLOBAL HIGH YIELD BOND-X USD	LU1998921776	AMUNDI FUNDS	06/05/2021	11/05/2021	BUY	150	USD	1.099,22	137.454,05	*
A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-X USD	LU1998917238	AMUNDI FUNDS	06/05/2021	11/05/2021	BUY	150	USD	1.062,57	132.871,08	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	05/05/2021	10/05/2021	SELL	-100	EUR	2.122,15	-212.215,00	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	19/05/2021	25/05/2021	SELL	-50	EUR	2.086,68	-104.334,00	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	06/05/2021	11/05/2021	SELL	-30	EUR	2.121,68	-63.650,40	*
US TII 0.125% 7/24	US912828WU04	UNITED STATES OF AMERICA	10/06/2021	11/06/2021	BUY	200.000	USD	120,92	198.852,72	**
A-F GLOBAL HIGH YIELD BOND-X USD	LU1998921776	AMUNDI FUNDS	10/06/2021	15/06/2021	BUY	200	USD	1.110,12	182.203,44	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	02/07/2021	07/07/2021	SELL	-28	EUR	1.390,69	-39.598,51	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	05/07/2021	08/07/2021	SELL	-20	EUR	2.176,80	-43.536,00	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	10/08/2021	13/08/2021	BUY	15	EUR	1.360,65	19.968,90	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	10/08/2021	13/08/2021	BUY	100	EUR	2.235,67	223.567,00	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	07/09/2021	10/09/2021	BUY	20	EUR	2.314,92	46.298,40	*
ACAFP 1.5% 10/31	FR0014005RZ4	CREDIT AGRICOLE SA	28/09/2021	06/10/2021	BUY	200.000	EUR	98,86	197.728,00	**
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	07/10/2021	12/10/2021	SELL	0	EUR	1.343,15	-167,89	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	01/12/2021	06/12/2021	BUY	68	EUR	1.338,95	91.048,60	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	07/12/2021	10/12/2021	BUY	50	EUR	2.237,95	111.897,50	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	08/12/2021	13/12/2021	BUY	30	EUR	2.309,27	69.278,10	*

Legenda motivo:

* TITOLO EMESSO DA ALTRA SOC DEL GRUPPO

** BROKER APPARTENENTE AL GRUPPO

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono state acquisite garanzie sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021, le attività della Gestione Amministrativa sono pari a zero.

50. Crediti d'imposta

a) Crediti di imposta D.Lgs 47/2000

Al 31/12/2021, la voce è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2021, le passività della Gestione Previdenziale sono pari a Euro - 98.643.

a) Debiti della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2021, i debiti della Gestione Previdenziale sono pari a Euro -98.643.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI DA ATTRIBUIRE	-98.643	-88.368
TOTALE	-98.643	-88.368

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2021, la voce è pari a zero.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2021, le passività della Gestione Finanziaria sono pari a Euro - 32.898. Di seguito il dettaglio:

d) Altre passività della Gestione Finanziaria

La voce è pari a Euro - 32.898 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
FATTURE DA RICEVERE PER COMMISSIONI GESTORE FINANZIARIO	-25.814	-20.133
FATTURE DA RICEVERE PER COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-7.078	-5.533
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-6	-64
VALORIZZAZIONE OUTRIGHT	0	-142.881
TOTALE	-32.898	-168.611

La voce "Fatture da ricevere" si riferisce alle commissioni di gestione non ancora regolate alla data del 31 dicembre 2021.

Le voci :

- a) Debiti per operazioni di PCT
- b) Opzioni emesse
- c) Ratei e risconti passivi

sono pari a zero.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono state riconosciute garanzie sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021, le passività della Gestione Amministrativa sono pari a zero.

50. Debiti di imposta

a) *Debiti di imposta D.Lgs 47/2000*

Al 31/12/2021, l'imposta sostitutiva è pari a euro -986.837.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA	-986.837	-551.919
TOTALE	-986.837	-551.919

Nella voce 80.A sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva determinata in coerenza con le disposizioni di cui alla legge n. 190 del 23/12/2014.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 40.557.017 e il totale delle Passività pari a € - 1.118.378 ammonta a € 39.438.639.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2021, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al 2021 incassati e abbinati nei primi mesi dell'esercizio successivo pari a Euro 898.268.

Al 31/12/2021, si rilevano conti d'ordine per operazioni di acquisto e vendita di divisa a termine per Euro 12.527.052 di seguito il dettaglio:

DIVISA	DATA ESEGUITO	DATA REGOLAMENTO	TIPO OPERAZIONE	GESTORE	NOMINALE	CONTROVALORE IN EURO	VALORE DI MERCATO
CAD	13/12/2021	16/03/2022	Vendita	AMUNDI	130.000	90.284	970
AUD	13/12/2021	16/03/2022	Vendita	AMUNDI	1.100.000	694.894	-8.434
GBP	13/12/2021	16/03/2022	Vendita	AMUNDI	450.000	528.019	-6.595
SEK	13/12/2021	16/03/2022	Vendita	AMUNDI	460.000	44.942	344
JPY	13/12/2021	16/03/2022	Vendita	AMUNDI	137.460.000	1.070.873	17.702
CHF	13/12/2021	16/03/2022	Vendita	AMUNDI	355.000	340.716	-3.034
USD	14/12/2021	16/03/2022	Vendita	AMUNDI	11.065.000	9.757.324	3.336
Totale						12.527.052	4.289

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2021, il saldo della Gestione Previdenziale è pari a Euro 3.064.357. Lo stesso è il risultato della

somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi per le prestazioni*

La voce è pari a Euro 6.074.321 e comprende i contributi lordi incassati, i trasferimenti in ingresso da altri Fondi e dai contributi per switch in ingresso da altre linee nel corso dell'esercizio per i quali sono state accreditate le relative quote alle posizioni individuali:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	2021	2020
	€	€
CONTRIBUTI ACCREDITATI ALLE POSIZIONI INDIVIDUALI DI CUI:	3.770.977	3.160.231
CONTRIBUTI A CARICO DEL DATORE DI LAVORO	901.034	1.206.067
CONTRIBUTI A CARICO DEL LAVORATORE	1.480.689	1.140.939
TFR	1.389.254	813.225
TRASFERIMENTI IN INGRESSO	636.022	246.855
CONTRIBUTI TFR PREGRESSO	13.916	17.309
SWITCH IN INGRESSO - CONTRIBUTI DA ALTRE LINEE	1.653.406	1.335.508
TOTALE	6.074.321	4.759.903

b) *Anticipazioni*

La voce è pari a Euro - 32.621 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione.

ANTICIPAZIONI	2021	2020
	€	€
ANTICIPAZIONI	-32.621	-284.517
TOTALE	-32.621	-284.517

c) *Trasferimenti e riscatti*

La voce è pari a Euro -1.374.208 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	2021	2020
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI	-384.024	-71.452
SWITCH IN USCITA - CONTRIBUTI VERSO ALTRE LINEE	-474.304	-1.684.933
TRASFERIMENTI IN USCITA	-516.290	-186.906
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE	410	-917
TOTALE	-1.374.208	-1.944.208

d) *Trasformazioni in rendita;*

La voce è pari a Euro -1.188.397 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di rendita vitalizia.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	2021	2020
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-1.188.397	0

TOTALE	-1.188.397	0
---------------	-------------------	----------

Le voci:

- e) *Erogazioni in forma di capitale;*
 f) *Premi per prestazioni accessorie;*

sono pari a zero.

g) *Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

La voce è pari a Euro -414.738 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	2021	2020
	€	€
RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-414.738	-820.472
TOTALE	-414.738	-820.472

20. Risultato della Gestione Finanziaria diretta

La voce è pari a zero.

30. Risultato della Gestione Finanziaria indiretta

Il risultato della Gestione Finanziaria indiretta è pari a Euro 5.043.287. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

La voce è pari a Euro 352.940 e comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni e le cedole dei titoli in portafoglio.

DIVIDENDI E INTERESSI	2021	2020
	€	€
DIVIDENDI	242.682	167.350
INTERESSI SU CEDOLE SU TITOLI DI STATO	57.306	70.679
INTERESSI SU CEDOLE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	52.579	55.722
INTERESSI SU CONTI CORRENTE IN DIVISA ESTERA	373	1.944
TOTALE	352.940	295.695

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

La voce è pari a Euro 4.690.347 e comprende gli utili e le perdite realizzate su titoli, gli utili e le perdite presunte derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), la valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, la valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	2021	2020
	€	€
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU AZIONI	3.606.121	2.350.235
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI UE	1.014.940	-969.940
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI UE	1.078.046	541.229
UTILI E PERDITE REALIZZATI DA TITOLI DI DEBITO	0	21.371
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI DI DEBITO	-117.724	56.214
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU TITOLI STATO	-82.103	195.119
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI STATO	-14.346	-108.942
COMMISSIONI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-5.431	-5.062
UTILI E PERDITE PRESUNTE DA OPERAZIONI IN DIVISA	-63.244	-3.299
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU OPERAZIONI IN DIVISA	-159.883	540.519
PERDITE REALIZZAT SU OPERAZIONI IN DIVISA	-566.029	1.939
TOTALE	4.690.347	2.619.383

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2021	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2021	DIVIDENDI E INTERESSI 2020	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2020
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	57.306	-96.449	70.679	86.177
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	52.579	960.322	55.722	618.814
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	242.682	4.621.061	167.350	1.380.295
DEPOSITI BANCARI	373	0	1.944	0
SOPRAVVVENIENZE FINANZIARIE	0	0	0	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-789.156	0	539.159
COMMISSIONI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-5.431	0	-5.062
TOTALE	352.940	4.690.347	295.695	2.619.383

Le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli;
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti contro termine;
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale;

sono pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione sono pari a Euro - 123.781 e sono così composti:

a) Società di gestione

La voce è pari a Euro - 97.212 e si riferisce alle commissioni riconosciute al Gestore Finanziario. Il calcolo di tale commissione è effettuato ad ogni data di valorizzazione quota sul patrimonio medio trimestrale, applicando una percentuale fissa annua pari allo 0,26%.

SOCIETA' DI GESTIONE

2021	2020
€	€

AMUNDI SGR SPA	-97.212	-74.855
TOTALE	-97.212	-74.855

b) Banca depositaria

La voce è pari a Euro - 26.569 e comprende le commissioni riconosciute alla Banca depositaria sul patrimonio del Fondo per Euro - 12.743 e la restante parte per l'operatività del Gestore Finanziario.

BANCA DEPOSITARIA	2021	2020
	€	€
SPESE BANCA DEPOSITARIA SU OPERATIVITA' GESTORE	-13.508	-10.400
COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA SU PATRIMONIO	-12.743	-11.085
SPESE BANCA ICBPI	-318	324
TOTALE	-26.569	-21.809

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2021, il margine della Gestione Finanziaria evidenzia un saldo pari ad Euro 4.919.506.

MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	2021	2020
	€	€
20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	-	-
30. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	5.043.287	2.915.078
40. ONERI DI GESTIONE	-123.781	-96.664
TOTALE	4.919.506	2.818.414

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021, il saldo della Gestione Amministrativa è pari a zero.

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

La voce in oggetto è il risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte ed è pari a Euro 7.983.863.

80. Imposta sostitutiva

La voce è pari a Euro 986.837 e rappresenta il valore dell'imposta sostitutiva maturato sul rendimento del periodo. Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	2021	2020
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-986.837	-551.919
TOTALE	-986.837	-551.919

Il costo per imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine del periodo, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è pari a Euro 986.837.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2021	2020
		€	€
A)	PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMPOSTA	40.425.476	32.993.532
B)	EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	3.009.964	3.049.197
C)	CONTRIBUTI VERSATI	-6.074.321	-4.759.903
D)	PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-32.441.613	-28.464.412
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE	4.919.506	2.818.414
F)	DEDUZIONE PATRIMONIO IMPONIBILE SU RENDIMENTI IN TITOLI DI STATO (37,50% SU RENDIMENTI TOTALI IN TITOLI DI STATO)	-14.679	58.821
G)	RENDIMENTI DEI TITOLI PUBBLICI A CUI APPLICARE L'IMPOSTA DEL 20%	-9.174	36.763
H)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G = E - F)	4.934.185	2.759.593
L)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H = G* 20 %)	986.837	551.919
	IMPOSTA SOSTITUTIVA	986.837	551.919

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 6.997.026.

**COMPARTO
OBBLIGAZIONARIO MISTO
AL 31 DICEMBRE 2021**

- **STATO PATRIMONIALE**
- **CONTO ECONOMICO**
- **NOTA INTEGRATIVA**

STATO PATRIMONIALE			
Saldo al	31/12/2021	31/12/2020	
Divisa	Euro	Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti	0		0
20 Investimenti in gestione	21.252.895		20.374.699
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0		0
40 Attivita' della gestione amministrativa	0		0
50 Crediti di imposta	0		0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	21.252.895		20.374.699
PASSIVITA' Fase di accumulo			
10 Passivita' della gestione previdenziale	-101.605		-80.501
20 Passività della gestione finanziaria	-60.733		-14.848
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0		0
40 Passivita' della gestione amministrativa	0		0
50 Debiti di imposta	-233.022		-229.670
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-395.360		-325.019
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	20.857.535		20.049.680
Saldo al	31/12/2021	31/12/2020	
Divisa	Euro	Euro	
CONTI D'ORDINE		4.932.612	4.100.913
CONTO ECONOMICO			
Esercizio	2021	2020	
Divisa	Euro	Euro	
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale	-154.714		-2.652
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.251.173		1.272.951
40 Oneri di gestione	-55.582		-50.877
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.195.591		1.222.074
60 Saldo della gestione amministrativa	0		0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	1.040.877		1.219.422
80 Imposta sostitutiva	-233.022		-229.670
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	807.855		989.752

NOTA INTEGRATIVA COMPARTO OBBLIGAZIONARIO MISTO AL 31/12/2021

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Le risorse del comparto sono affidate al Gestore Amundi SGR S.p.A.

La finalità della gestione del comparto Obbligazionario Misto è quella di realizzare una rivalutazione del capitale investito in un orizzonte temporale di medio periodo e prevede un controllo del rischio anche attraverso l'introduzione di tecniche di gestione dinamica.

Orizzonte temporale di investimento del potenziale aderente: medio

Grado di rischio connesso all'investimento: medio

Politica di investimento: il Patrimonio del comparto viene investito direttamente o tramite quote di fondi in strumenti finanziari di natura azionaria con un valore medio del 25% ed in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte.

Rischio cambio: la gestione del rischio cambio degli investimenti azionari è discrezionale.

Gli investimenti in titoli di debito fanno riferimento ad emissioni in Euro.

benchmark: 75% Obbligazioni (Euro Bond Citigroup) 25% Azioni (MSCI World)

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2021, risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	21.201.935	20.322.280
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	50.960	52.419
TOTALE ATTIVITA'	21.252.895	20.374.699
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-101.605	-80.501
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-60.733	-14.848
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-162.338	-95.349
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-233.022	-229.670
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	20.857.535	20.049.680
NUMERO QUOTE IN ESSERE	1.164.246,807	1.174.136,807
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	17,915	17,076

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2021, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

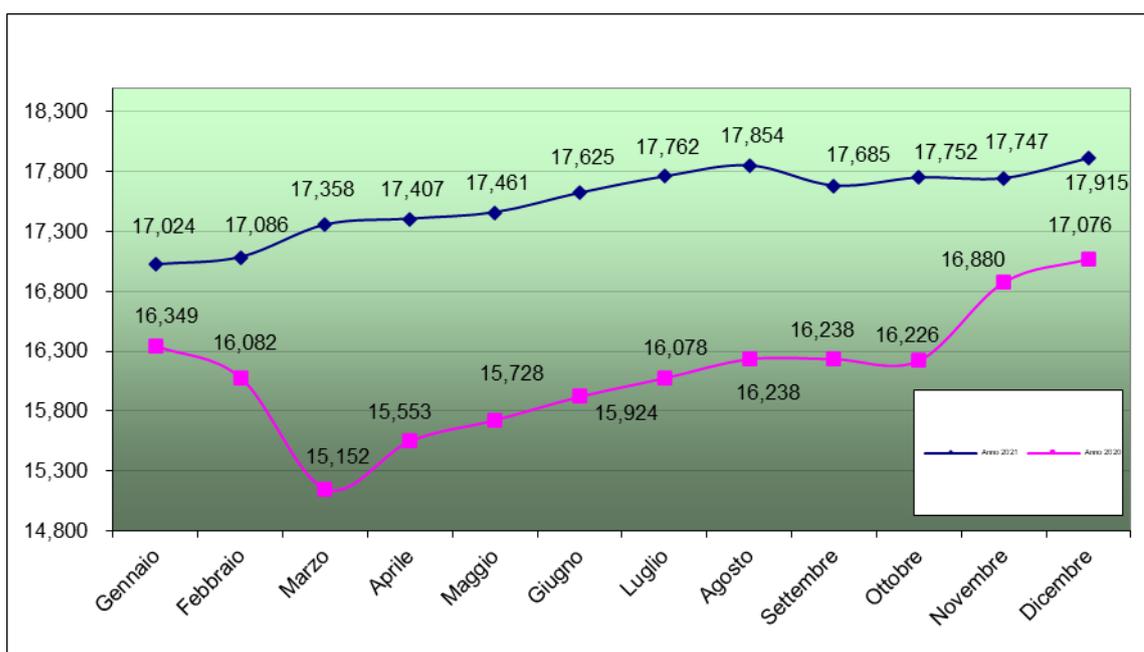
Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2021	Controvalore 2021	Numero 2020	Controvalore 2020
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	1.174.136,807	20.049.680	1.172.904,407	19.059.928
QUOTE EMESSE	179.844,450	3.149.280	131.602,278	2.100.554
QUOTE ANNULLATE	-189.734,450	-3.303.994	-130.369,878	-2.103.206
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE		962.569		992.404
TOTALE	1.164.246,807	20.857.535	1.174.136,807	20.049.680

Evoluzione delle quote

ANNO 2021		ANNO 2020	
data	valore quota	data	valore quota
31/01/2021	17,024	31/01/2020	16,349
28/02/2021	17,086	28/02/2020	16,082
31/03/2021	17,358	31/03/2020	15,152
30/04/2021	17,407	30/04/2020	15,553
31/05/2021	17,461	31/05/2020	15,728
30/06/2021	17,625	30/06/2020	15,924
31/07/2021	17,762	31/07/2020	16,078
31/08/2021	17,854	31/08/2020	16,238
30/09/2021	17,685	30/09/2020	16,238
31/10/2021	17,752	31/10/2020	16,226
30/11/2021	17,747	30/11/2020	16,880
31/12/2021	17,915	31/12/2020	17,076



STATO PATRIMONIALE					
Saldo al		31/12/2021		31/12/2020	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Investimenti diretti			0		0
20 Investimenti in gestione			21.252.895		20.374.699
a) Depositi bancari		548.775		747.137	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		4.387.931		4.970.425	
d) Titoli di debito quotati		5.402.222		4.504.908	
e) Titoli di capitale quotati		0		0	
f) Titoli di debito non quotati		0		0	
g) Titoli di capitale non quotati		0		0	
h) Quote di O.I.C.R.		10.814.528		10.059.019	
i) Opzioni acquistate		0		0	
l) Ratei e risconti attivi		50.960		52.419	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria		48.479		40.791	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			0		0
40 Attivita' della gestione amministrativa			0		0
a) Cassa e depositi bancari		0		0	
b) Immobilizzazioni immateriali		0		0	
c) Immobilizzazioni materiali		0		0	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa		0		0	
50 Crediti di imposta			0		0
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000		0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			21.252.895		20.374.699
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Passivita' della gestione previdenziale			-101.605		-80.501
a) Debiti della gestione previdenziale		-101.605		-80.501	
b) Altre passività della gestione previdenziale		0		0	
20 Passività della gestione finanziaria			-60.733		-14.848
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		0		0	
b) Opzioni emesse		0		0	
c) Ratei e risconti passivi		0		0	
d) Altre passivita' della gestione finanziaria		-60.733		-14.848	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			0		0
40 Passivita' della gestione amministrativa			0		0
a) TFR		0		0	
b) Altre passivita' della gestione amministrativa		0		0	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		0		0	
50 Debiti di imposta			-233.022		-229.670
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000		-233.022		-229.670	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-395.360		-325.019
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			20.857.535		20.049.680

Saldo al Divisa	31/12/2021		31/12/2020	
	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
CONTI D'ORDINE		4.932.612		4.100.913
Crediti per contributi da ricevere	430.864		406.868	
Operazioni di acquisto e vendita divisa a termine	4.501.748		3.694.045	

CONTO ECONOMICO				
Esercizio Divisa	2021		2020	
	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		- 154.714		- 2.652
a) Contributi per le prestazioni	3.149.280		2.100.554	
b) Anticipazioni	-134.742		-283.021	
c) Trasferimenti e riscatti	-2.659.542		-1.704.195	
d) Trasformazioni in rendita	0		0	
e) Erogazioni in forma di capitale	0		0	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-509.710		-115.990	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		1.251.173		1.272.951
a) Dividendi e interessi	145.365		176.097	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.105.808		1.096.854	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-55.582		-50.877
a) Societa' di gestione	-47.461		-43.524	
b) Banca depositaria	-8.121		-7.353	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		1.195.591		1.222.074
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0		0	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0		0	
c) Spese generali ed amministrative	0		0	
d) Spese per il personale	0		0	
e) Ammortamenti	0		0	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	0		0	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0		0	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		1.040.877		1.219.422
80 Imposta sostitutiva		-233.022		-229.670
a) Imposta sostitutiva	-233.022		-229.670	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		807.855		989.752

Analisi della voce dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2021, gli investimenti in gestione, nel comparto Obbligazionario Misto, sono pari a Euro 21.252.895 e fanno riferimento prevalentemente alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive degli interessi maturati al 31 dicembre 2021.

a) Depositi Bancari

La voce è pari a Euro 548.775 è così composta:

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
ESTRATTO CONTO N.6734800 CONTO GESTORE EURO	325.275	724.624
ESTRATTO CONTO N. 6734800 CONTO GESTORE USD	212.400	11.832
ESTRATTO CONTO N. 6734800 CONTO GESTORE GBP	8.375	7.849
ESTRATTO CONTO N. 6734800 CONTO GESTORE JPY	2.485	2.586
ESTRATTO CONTO N. 6734300 CONTO RACCOLTA COMPARTO	177	183
ESTRATTO CONTO N. 6734400 CONTO RIMBORSI COMPARTO	63	63
TOTALE	548.775	747.137

c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali

La voce è pari a € 4.387.931 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	489.946	1.181.739
TITOLI DI STATO ITALIA	2.056.111	2.280.714
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	1.841.874	1.507.972
TOTALE	4.387.931	4.970.425

d) Titoli di debito quotati

La voce è pari a € 5.402.222 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
TITOLI DI DEBITO U.E.	3.307.914	2.815.860
TITOLI DI DEBITO O.C.S.E.	1.679.373	1.365.832
TITOLI DI DEBITO ITALIA	414.935	323.216
TOTALE	5.402.222	4.504.908

Le voci:

- b) *Crediti per operazioni di PCT*
- e) *Titoli di capitale quotati*
- f) *Titoli di debito non quotati*
- g) *Titoli di capitale non quotati*

sono pari a zero.

- h) *Quote di organismi di investimento collettivo*

La voce è pari a € 10.814.528 ed è costituita da quote di organismi di investimento collettivo previste dalla Convenzione per la Gestione. I prospetti informativi sono stati approvati dalla Banca Depositaria e le operazioni relative sono state regolarmente segnalate.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
QUOTE DI FONDI COMUNI UE	10.814.528	10.059.019
TOTALE	10.814.528	10.059.019

- l) *Ratei e risconti attivi*

La voce è pari a Euro 50.960 dai ratei attivi di portafoglio del Gestore Finanziario.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	50.960	52.419
TOTALE	50.960	52.419

Le voci:

- i) *Opzioni acquistate*
- m) *Garanzia di restituzione del capitale*

sono pari a zero.

- n) *Altre attività della Gestione Finanziaria*

La voce è pari a Euro 48.479 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
VALORIZZAZIONI OPERAZIONI OUTRIGHT	48.479	40.791
TOTALE	48.479	40.791

Primi 50 titoli in portafoglio:

Il dettaglio dei primi 50 titoli in portafoglio è il seguente:

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2021
1	EUR	FONDI	LU1599403141	PI US EQUITY-XEURND	650	5.057,09	3.287.108	15,47%
2	USD	FONDI	LU1998921776	AF GLOBAL HIGH YIELD BOND US	1.800	999,81	1.799.650	8,47%
3	EUR	FONDI	LU1998920968	AF EMERG MKT EUR	1.220	1.030,69	1.257.442	5,92%
4	EUR	FONDI	LU1998921347	AMUNDI EU HY BD XC	1.000	1.077,78	1.077.780	5,07%
5	USD	FONDI	LU1998917238	AF EMERG MKT LOC CURRENCY BD	990	891,67	882.757	4,15%
6	EUR	FONDI	LU1599403067	PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	380	2.076,35	789.013	3,71%
7	EUR	FONDI	LU1599402929	PI EMU EQUITY-XEURND	320	2.268,87	726.038	3,42%
8	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TES	450.000	1,55	697.415	3,28%
9	USD	OBBLIGAZIONI	US912810SK51	US TREASURY N/B	650.000	0,97	631.201	2,97%
10	EUR	FONDI	LU1882467456	PIONEER FDS-	400	1.347,78	539.112	2,54%
11	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	400.000	1,33	533.280	2,51%
12	EUR	FONDI	LU1599403224	PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	200	2.278,13	455.626	2,14%
13	EUR	OBBLIGAZIONI	ES00000127C8	SPAIN I/L BOND	300.000	1,32	397.345	1,87%
14	USD	OBBLIGAZIONI	US9128284R87	US TREASURY N/B	350.000	0,94	327.758	1,54%
15	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004889033	BUONI POLIENNALI DEL TES	250.000	1,26	316.113	1,49%
16	USD	OBBLIGAZIONI	US912810PZ57	TSY INFL IX N/B	200.000	1,45	290.814	1,37%
17	USD	OBBLIGAZIONI	US91282CBG50	US TREASURY N/B	300.000	0,88	263.998	1,24%
18	USD	OBBLIGAZIONI	US912828WU04	TSY INFL IX N/B	200.000	1,10	219.304	1,03%
19	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0005451361	CCTS EU	200.000	1,01	201.324	0,95%
20	USD	OBBLIGAZIONI	US465410AH18	ITALY GOV'T INT BOND	200.000	0,97	193.881	0,91%
21	EUR	OBBLIGAZIONI	XS2389353181	GOLDMAN SACHS GROUP INC	150.000	1,02	152.741	0,72%
22	EUR	OBBLIGAZIONI	XS2343822842	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	150.000	1,00	149.802	0,70%
23	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1823246712	BMW FINANCE NV	141.000	1,01	142.180	0,67%
24	EUR	OBBLIGAZIONI	BE6285457519	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	100.000	1,19	118.588	0,56%
25	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1619312686	APPLE INC	107.000	1,08	115.210	0,54%
26	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TES	100.000	1,14	114.099	0,54%
27	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1428782160	ESB FINANCE LIMITED	100.000	1,11	110.617	0,52%
28	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORP BV	100.000	1,10	109.952	0,52%
29	USD	OBBLIGAZIONI	US912828TE09	TSY INFL IX N/B	100.000	1,09	108.799	0,51%
30	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1135337498	APPLE INC	100.000	1,08	107.600	0,51%
31	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1088274672	2I RETE GAS SPA	100.000	1,08	107.577	0,51%
32	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1079726334	BANK OF AMERICA CORP	100.000	1,06	105.950	0,50%
33	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1785340172	INTESA SANPAOLO SPA	100.000	1,05	105.458	0,50%
34	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1797138960	IBERDROLA INTL BV	100.000	1,05	105.074	0,49%
35	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0012601367	SCHNEIDER ELECTRIC SE	100.000	1,03	102.888	0,48%
36	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0013428067	AIR LIQUIDE FINANCE	100.000	1,03	102.545	0,48%
37	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1717433541	AKELIUS RESIDENTIAL AB	100.000	1,02	102.151	0,48%
38	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1720922175	BRITISH TELECOMMUNICATIO	100.000	1,02	101.870	0,48%
39	EUR	OBBLIGAZIONI	XS2081018629	INTESA SANPAOLO SPA	100.000	1,02	101.818	0,48%
40	EUR	OBBLIGAZIONI	XS2091606330	CHUBB INA HOLDINGS INC	100.000	1,02	101.784	0,48%
41	EUR	OBBLIGAZIONI	XS2387929834	BANK OF AMERICA CORP	100.000	1,02	101.750	0,48%
42	EUR	OBBLIGAZIONI	DE000A254P51	LEG IMMOBILIEN AG	100.000	1,02	101.544	0,48%
43	EUR	OBBLIGAZIONI	XS2033262622	JPMORGAN CHASE & CO	100.000	1,01	101.463	0,48%
44	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1199964575	RYANAIR LTD	100.000	1,01	101.301	0,48%
45	EUR	OBBLIGAZIONI	XS2015267953	PSA BANQUE FRANCE	100.000	1,01	101.275	0,48%
46	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0013465358	BNP PARIBAS	100.000	1,01	100.925	0,47%
47	EUR	OBBLIGAZIONI	XS2076155105	ABBOTT IRELAND FINANCING	100.000	1,01	100.774	0,47%
48	EUR	OBBLIGAZIONI	XS2091604715	CHUBB INA HOLDINGS INC	100.000	1,01	100.672	0,47%
49	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0013330537	UNIBAIL-RODAMCO SE	100.000	1,01	100.646	0,47%
50	EUR	OBBLIGAZIONI	XS2087622069	STRYKER CORP	100.000	1,01	100.529	0,47%
TOTALE							18.164.541	85,47%

Informazioni sulla distribuzione territoriale degli investimenti

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	TOTALE 2021	% SU TOTALE ATTIVITA' 2021
TITOLI DI STATO ITALIA	2.056.111	0	0	2.056.111	9,68%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	0	489.946	0	489.946	2,31%
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	0	0	1.841.874	1.841.874	8,67%
QUOTE FONDI UE	0	10.814.528	0	10.814.528	50,88%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	414.935	0	0	414.935	1,95%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	0	3.307.914	0	3.307.914	15,56%
TITOLI DI DEBITO OCSE	0	0	1.679.373	1.679.373	7,90%
TOTALE	2.471.046	14.612.388	3.521.247	20.604.681	96,95%

Informazioni sulla composizione per valuta degli investimenti

DIVISA	PORTAFOGLIO 2021	CONTROVALORE EURO 2021	PORTAFOGLIO 2020	CONTROVALORE EURO 2020
EURO	15.886.518	15.886.518	15.529.304	15.529.306
DOLLARO USA	5.343.791	4.718.163	4.914.592	4.005.046
TOTALE		20.604.681		19.534.352

Informazioni sulla composizione degli investimenti per duration

TIPOLOGIA	TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
OBBLIGAZIONI						
QUOTATE	ALTRI PAESI OCSE					5,690
		XS2389757944	ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN	100.000	98.994,000	
OBBLIGAZIONI						
QUOTATE	ALTRI PAESI UE					5,423
		XS1720922175	BRITISH TELECOMMUNICATIO	100.000	101.870,000	
		DK0030467105	NYKREDIT REALKREDIT AS	100.000	99.423,000	
		XS1717433541	AKELIUS RESIDENTIAL AB	100.000	102.151,000	
		XS2078735276	SHELL INTERNATIONAL FIN	100.000	97.357,000	
		XS2079079799	ING GROEP NV	100.000	100.479,000	
		FR0013534674	BPCE SA	100.000	99.694,000	
		XS2238792332	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	100.000	99.976,000	
		XS1840618216	BAYER CAPITAL CORP BV	100.000	109.952,000	
		XS2015267953	PSA BANQUE FRANCE	100.000	101.275,000	
		FR0013428067	AIR LIQUIDE FINANCE	100.000	102.545,000	
		XS2078734626	SHELL INTERNATIONAL FIN	100.000	98.875,000	
		XS2076155105	ABBOTT IRELAND FINANCING	100.000	100.774,000	
		DE000A254P51	LEG IMMOBILIEN AG	100.000	101.544,000	
		FR0013465358	BNP PARIBAS	100.000	100.925,000	
		XS2091216205	E.ON SE	50.000	50.143,000	
		XS2229470146	KONINKLIJKE KPN NV	100.000	98.338,000	
		XS2240063730	DIAGEO CAPITAL BV	100.000	98.642,000	
		XS2389343380	ABN AMRO BANK N.V.	100.000	98.906,000	
		XS2390400716	ENEL FINANCE INTL NV	100.000	98.273,000	
		XS1823246712	BMW FINANCE NV	141.000	142.180,170	
		XS1797138960	IBERDROLA INTL BV	100.000	105.074,000	
		FR0013330529	UNIBAIL-RODAMCO SE	100.000	99.143,000	
		FR0013330537	UNIBAIL-RODAMCO SE	100.000	100.646,000	
		FR0013428489	ENGIE SA	100.000	100.368,000	
		XS2343822842	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	150.000	149.802,000	
		XS2346253730	CAIXABANK SA	100.000	99.852,000	
		FR0014005RZ4	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	100.000	98.598,000	
		XS1611167856	HELLA FINANCE INT BV	17.000	17.330,140	
		DE000A2R8NC5	VONOVIA FINANCE BV	100.000	100.385,000	
OBBLIGAZIONI						
QUOTATE	U.S.A.					5,584
		XS2087622069	STRYKER CORP	100.000	100.529,000	
		XS2033262622	JPMORGAN CHASE & CO	100.000	101.463,000	
		XS2038039074	BANK OF AMERICA CORP	100.000	99.236,000	
		XS2058556536	THERMO FISHER SCIENTIFIC	100.000	100.383,000	
		XS2063232727	CITIGROUP INC	100.000	100.056,000	
		XS2070192591	BOSTON SCIENTIFIC CORP	100.000	99.927,000	
		XS2091606330	CHUBB INA HOLDINGS INC	100.000	101.784,000	
		XS2233155261	COCA-COLA CO/THE	100.000	95.511,000	
		XS2248451978	BANK OF AMERICA CORP	100.000	97.567,000	
		XS1619312686	APPLE INC	107.000	115.210,110	
		XS2091604715	CHUBB INA HOLDINGS INC	100.000	100.672,000	
		XS2387929834	BANK OF AMERICA CORP	100.000	101.750,000	
		XS2389353181	GOLDMAN SACHS GROUP INC	150.000	152.740,500	
OBBLIGAZIONI						
QUOTATE	ITALIA					6,004
		XS1785340172	INTESA SANPAOLO SPA	100.000	105.458,000	
		XS2081018629	INTESA SANPAOLO SPA	100.000	101.818,000	
		XS2334857138	ENI SPA	100.000	100.082,000	

TIPOLOGIA	TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI STATO	U.S.A.					11,280
	US91282CBG50	US TREASURY N/B		300.000	263.997,799	
	US912828TE09	TSY INFL IX N/B		100.000	108.798,861	
	US912810SK51	US TREASURY N/B		650.000	631.201,164	
	US9128284R87	US TREASURY N/B		350.000	327.758,035	
TITOLI DI STATO	ITALIA					11,920
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES		400.000	533.280,000	
MEDIA TOTALE						7,217

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI 2021	VENDITE 2021	ACQUISTI 2020	VENDITE 2020
QUOTE OICR FONDI UE	1.283.157	2.083.844	6.465.692	2.373.138
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	669.432	124.767	497.155	470.576
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	354.827	0	198.599	306.496
TITOLI DI DEBITO ITALIA	99.607	0	0	0
TITOLI DI STATO OCSE	0	676.601	1.999.788	403.546
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	1.424.668	1.211.729	1.141.086	4.769.048
TITOLI DI STATO ITALIA	921.807	1.025.614	681.827	2.776.836
TOTALE	4.753.498	5.122.555	10.984.147	11.099.639

Commissioni di negoziazione

Non sono presenti commissioni di negoziazione.

Operazioni in conflitto di interesse

Dalle comunicazioni ricevute dal Gestore si sono rilevate le seguenti situazioni di conflitto di interesse.

DESCRIZIONE TITOLO	ISIN TITOLO	EMITTENTE	DATA OPERAZIONE	DATA VALUTA	SEGNO	QUANTITA'	DIVISA	PREZZI	CONTRIVALORE IN DIVISA	MOTIVO
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	04/01/2021	07/01/2021	SELL	-20	EUR	3.680,47	-73.609,40	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	12/01/2021	15/01/2021	SELL	-20	EUR	3.905,34	-78.106,80	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	12/01/2021	15/01/2021	SELL	-50	EUR	1.929,03	-96.451,50	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	12/01/2021	15/01/2021	SELL	-50	EUR	1.707,73	-85.386,50	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	02/02/2021	05/02/2021	BUY	50	EUR	3.871,31	193.565,50	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	02/02/2021	05/02/2021	BUY	30	EUR	1.894,21	56.826,30	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	11/03/2021	16/03/2021	SELL	-140	EUR	1.352,78	-189.381,08	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	22/03/2021	25/03/2021	SELL	-38	EUR	1.338,41	-50.727,08	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	11/03/2021	16/03/2021	SELL	-80	EUR	4.104,19	-328.335,20	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	11/03/2021	16/03/2021	SELL	-30	EUR	1.815,29	-54.458,70	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	28/04/2021	03/05/2021	SELL	-10	EUR	4.276,51	-42.765,10	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	06/04/2021	09/04/2021	SELL	-20	EUR	4.263,12	-85.262,40	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	29/04/2021	04/05/2021	SELL	-30	EUR	2.094,81	-62.844,30	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	28/04/2021	03/05/2021	SELL	-20	EUR	1.854,44	-37.088,80	*
US TSY 2.875% 05/25	US9128284R87	UNITED STATES OF AMERICA	27/05/2021	28/05/2021	SELL	-50.000	USD	109,15	-45.377,22	**
PORTUGAL 2.125% 10/28	PTOTEV0E0018	PORTUGAL	12/05/2021	14/05/2021	SELL	-100.000	EUR	115,09	-116.303,78	**
BTPS 4% 02/37	IT0003934657	ITALIAN REPUBLIC	12/05/2021	14/05/2021	SELL	-100.000	EUR	135,90	-137.028,07	**
BTPS 4.75% 09/28	IT0004889033	ITALIAN REPUBLIC	27/05/2021	31/05/2021	SELL	-50.000	EUR	129,69	-65.433,79	**
A-F EURO HIGH YIELD BOND-X EUR	LU1998921347	AMUNDI FUNDS	06/05/2021	11/05/2021	BUY	200	EUR	1.061,98	212.396,00	*
A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	LU1998920968	AMUNDI FUNDS	06/05/2021	11/05/2021	BUY	150	EUR	1.039,84	155.976,00	*
A-F GLOBAL HIGH YIELD BOND-X USD	LU1998921776	AMUNDI FUNDS	06/05/2021	11/05/2021	BUY	100	USD	1.099,22	91.636,03	*
A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-X USD	LU1998917238	AMUNDI FUNDS	06/05/2021	11/05/2021	BUY	50	USD	1.062,57	44.290,36	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	05/05/2021	10/05/2021	SELL	-10	EUR	4.279,92	-42.799,20	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	05/05/2021	10/05/2021	SELL	-50	EUR	2.122,15	-106.107,50	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	05/05/2021	10/05/2021	SELL	-50	EUR	1.866,30	-93.315,00	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	06/05/2021	11/05/2021	SELL	-20	EUR	2.121,68	-42.433,60	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	09/06/2021	14/06/2021	SELL	-49	EUR	1.364,18	-66.981,24	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	09/06/2021	14/06/2021	SELL	-40	EUR	4.287,50	-171.500,00	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	09/06/2021	14/06/2021	SELL	-40	EUR	2.189,01	-87.560,40	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	11/06/2021	16/06/2021	SELL	-70	EUR	2.149,58	-150.470,60	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	10/08/2021	13/08/2021	BUY	7	EUR	1.360,65	9.517,75	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	10/08/2021	13/08/2021	BUY	10	EUR	4.639,36	46.393,60	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	07/09/2021	10/09/2021	BUY	20	EUR	2.314,92	46.298,40	*

ACAFF 1.5% 10/31	FR0014005RZ4	CREDIT AGRICOLE SA	28/09/2021	06/10/2021	BUY	100.000	EUR	98,86	98.864,00	**
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	07/10/2021	12/10/2021	SELL	-15	EUR	4.649,76	-69.746,40	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	07/10/2021	12/10/2021	SELL	-10	EUR	1.957,23	-19.572,30	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	05/11/2021	10/11/2021	BUY	10	EUR	4.905,50	49.055,00	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	10/11/2021	15/11/2021	SELL	-10	EUR	4.894,07	-48.940,70	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	05/11/2021	10/11/2021	BUY	10	EUR	2.056,85	20.568,50	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	02/12/2021	07/12/2021	BUY	10	EUR	1.354,19	13.541,90	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	07/12/2021	10/12/2021	BUY	20	EUR	1.363,33	27.266,60	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	01/12/2021	06/12/2021	BUY	10	EUR	4.753,59	47.535,90	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	07/12/2021	10/12/2021	BUY	5	EUR	5.015,39	25.076,95	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	07/12/2021	10/12/2021	BUY	30	EUR	2.237,95	67.138,50	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	07/12/2021	10/12/2021	BUY	30	EUR	2.044,58	61.337,40	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	08/12/2021	13/12/2021	BUY	20	EUR	2.309,27	46.185,40	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	08/12/2021	13/12/2021	BUY	30	EUR	2.309,27	69.278,10	*

Legenda motivo:

* TITOLO EMESSO/COLLOC DA SOC. DEL GRUPPO

** BROKER APPARTENENTE AL GRUPPO

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono state acquisite garanzie sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021, le attività della Gestione Amministrativa sono pari a zero.

50. Crediti d'imposta

a) Crediti di imposta D.Lgs 47/2000

Al 31/12/2021, la voce è pari a zero.

Nella voce 80.A sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2021, le passività della Gestione Previdenziale sono pari a Euro -101.605.

a) Debiti della Gestione Previdenziale

La voce è pari a Euro - 101.605.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI DA ATTRIBUIRE	-101.605	-80.501
TOTALE	-101.605	-80.501

b) Altre passività della gestione previdenziale

La voce è pari a zero.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2021, le passività della Gestione Finanziaria sono pari a Euro - 60.733. Di seguito il dettaglio:

d) Altre passività della Gestione Finanziaria

La voce è pari a Euro - 60.733 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
VALORIZZAZIONE OUTRIGHTS	-45.701	0
FATTURE DA RICEVERE PER COMMISSIONI GESTORE FINANZIARIO	-11.333	-11.333
FATTURE DA RICEVERE PER COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-3.699	-3.515
TOTALE	-60.733	-14.848

La voce "Fatture da ricevere" si riferisce alle commissioni di gestione e alle commissioni di banca depositaria non ancora regolate alla data del 31 dicembre 2021.

Le voci :

- a) Debiti per operazioni di PCT*
- b) Opzioni emesse*
- c) Ratei e risconti passivi*

sono pari a zero.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono state riconosciute garanzie di risultato sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021, le passività della Gestione Amministrativa sono pari a zero.

50. Debiti di imposta

a) Debiti di imposta D.Lgs 47/2000

Al 31/12/2021, l'imposta sostitutiva, pari a Euro -233.022.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA	-233.022	-229.670
TOTALE	-233.022	-229.670

Nella voce 80.A sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva determinata in coerenza con le disposizioni di cui alla legge n. 190 del 23/12/2014.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 21.252.895 ed il totale delle Passività pari a € - 395.360 ammonta a € 20.857.535.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2021, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al 2021 incassati e abbinati nei primi mesi dell'esercizio successivo pari a Euro 430.864.

Al 31/12/2021, si rilevano conti d'ordine per operazioni di acquisto e vendita di divisa a termine per Euro 4.501.748 di seguito il dettaglio:

DIVISA	DATA ESEGUITO	DATA REGOLAMENTO	TIPO OPERAZIONE	GESTORE	NOMINALE	CONTROVALORE IN EURO	VALORE DI MERCATO
GBP	13/12/2021	16/03/2022	VENDITA	AMUNDI	60.000	70.404	-878
JPY	13/12/2021	16/03/2022	VENDITA	AMUNDI	22.000.000	171.390	2.833
USD	14/12/2021	16/03/2022	VENDITA	AMUNDI	4.735.000	4.175.411	1.428
USD	17/12/2021	16/03/2022	ACQUISTO	AMUNDI	96.000	84.543	83
Totale						4.501.748	3.466

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2021, il saldo della Gestione Previdenziale è pari a Euro - 154.714. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

La voce è pari a Euro 3.149.280 e comprende i contributi lordi incassati, i trasferimenti in ingresso da altri Fondi e dai contributi per switch in ingresso da altre linee nel corso dell'esercizio per i quali sono state accreditate le relative quote alle posizioni individuali:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	2021	2020
	€	€
CONTRIBUTI ACCREDITATI ALLE POSIZIONI INDIVIDUALI DI CUI:	1.859.022	1.739.157
CONTRIBUTI A CARICO DEL DATORE DI LAVORO	417.887	642.069
CONTRIBUTI A CARICO DEL LAVORATORE	735.624	482.752
TFR	705.511	614.336
SWITCH IN INGRESSO - CONTRIBUTI DA ALTRE LINEE	718.424	169.785
TRASFERIMENTI IN INGRESSO	571.834	191.612
TOTALE	3.149.280	2.100.554

b) Anticipazioni

La voce è pari a Euro -134.742 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione.

ANTICIPAZIONI	2021	2020
	€	€
ANTICIPAZIONI	-134.742	-283.021
TOTALE	-134.742	-283.021

c) *Trasferimenti e riscatti*

La voce è pari a Euro - 2.659.542 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richieste di riscatto e di trasferimento ad altri Fondi.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	2021	2020
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI	-212.329	-582.863
SWITCH IN USCITA - CONTRIBUTI VERSO LE ALTRE LINEE	-1.187.371	-1.072.278
TRASFERIMENTI IN USCITA	-1.259.717	-48.645
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE	-125	-409
TOTALE	-2.659.542	-1.704.195

Le voci:

- d) *Trasformazioni in rendita;*
- e) *Erogazioni in forma di capitale;*
- f) *Premi per prestazioni accessorie;*

sono pari a zero.

g) *Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

La voce è pari a Euro - 509.710 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	2021	2020
	€	€
RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-509.710	-115.990
TOTALE	-509.710	-115.990

20. Risultato della Gestione Finanziaria diretta

La voce è pari a zero.

30. Risultato della Gestione Finanziaria indiretta

Il risultato della Gestione Finanziaria indiretta è pari a Euro 1.251.173. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

La voce è pari a Euro 145.365 e comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria e le cedole dei titoli in portafoglio.

DIVIDENDI E INTERESSI	2021	2020
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE SU TITOLI DI STATO	96.308	125.319
INTERESSI SU CEDOLE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	49.094	49.812
INTERESSI SU CONTI CORRENTE IN DIVISA ESTERA	-37	966
TOTALE	145.365	176.097

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

La voce è pari a Euro 1.105.808 e voce comprende gli utili e perdite realizzate su titoli, gli utili e le perdite presunte derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), la valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, la valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	2021	2020
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI COMUNI	1.556.196	639.906
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI DI DEBITO	-110.617	53.714
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU TITOLI DI DEBITO	8.833	6.124
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU TITOLI DI STATO	-11.709	373.845
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI DI STATO	-3.315	-302.566
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-36.422	33.147
UTILI E PERDITE REALIZZATI DA OPERAZIONI IN VALUTA	-297.158	290.101
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE	0	2.583
TOTALE	1.105.808	1.096.854

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2021	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2021	DIVIDENDI E INTERESSI 2020	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2020
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	96.308	-15.024	125.319	71.279
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	49.094	1.454.412	49.812	699.744
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	0	0	0	0
DEPOSITI BANCARI	-37	0	966	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-333.580	0	323.248
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE	0	0	0	2.583
TOTALE	145.365	1.105.808	176.097	1.096.854

Le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli*
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti contro termine*
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale*

sono pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione sono pari a Euro - 55.582 e sono così composti:

a) Società di gestione

La voce è pari a Euro - 47.461 e si riferisce alle commissioni riconosciute al Gestore Amundi SGR S.p.A.

Il calcolo di tale commissione è effettuato ad ogni data di valorizzazione quota sul patrimonio medio trimestrale, applicando una percentuale annua fissa pari allo 0,23%.

SOCIETA' DI GESTIONE	2021	2020
	€	€
AMUNDI SGR SPA	-47.461	-43.524
TOTALE	-47.461	-43.524

b) Banca depositaria

La voce è pari a Euro - 8.121 e comprende le commissioni riconosciute alla Banca Depositaria sul patrimonio del Fondo per Euro - 7.361 e il resto per l'operatività del Gestore Finanziario:

BANCA DEPOSITARIA	2021	2020
	€	€
COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA SU PATRIMONIO	-7.361	-6.800
SPESE BANCA DEPOSITARIA SU OPERATIVITA' GESTORE	-638	-428
SPESE BANCA ICBPI	-122	-125
TOTALE	-8.121	-7.353

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2021, il margine della Gestione Finanziaria evidenzia un saldo pari ad Euro 1.195.591:

MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	2021	2020
	€	€
20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	0	0
30. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	1.251.173	1.272.951
40. ONERI DI GESTIONE	-55.582	-50.877
TOTALE	1.195.591	1.222.074

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021, il saldo della Gestione Amministrativa è pari a zero.

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

La voce in oggetto è il risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte ed è pari a Euro 1.040.877.

80. Imposta sostitutiva

La voce è pari a Euro -233.022 e rappresenta il valore dell'imposta sostitutiva maturato sul rendimento del periodo. Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota

dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con

la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	2021	2020
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-233.022	-229.670
TOTALE	-233.022	-229.670

Il costo per imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine del periodo, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è pari a Euro 233.022.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2021	2020
		€	€
A)	PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	21.090.557	20.279.350
B)	EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	3.303.994	2.103.206
C)	CONTRIBUTI VERSATI	-3.149.280	-2.100.554
D)	PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-20.049.680	-19.059.928
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE	1.195.591	1.222.074
F)	DEDUZIONE PATRIMONIO IMPONIBILE SU RENDIMENTI IN TITOLI DI STATO (37,50% SU RENDIMENTI TOTALI IN TITOLI DI STATO)	30.482	73.724
G)	RENDIMENTI DEI TITOLI PUBBLICI A CUI APPLICARE L'IMPOSTA DEL 20%	19.051	46.078
H)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G = E - F)	1.165.110	1.148.350
L)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H = G* 20 %)	233.022	229.670
	IMPOSTA SOSTITUTIVA	233.022	229.670

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 807.855.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE
31/12/2021
STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	31/12/2021		31/12/2020	
	ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
	€	€	€	€
A) VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	8.829.604		7.830.778	
B) DEBITI VERSO ADERENTI		8.829.604		7.830.778
TOTALE	8.829.604	8.829.604	7.830.778	7.830.778

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31.12.2021 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE	31/12/2021	31/12/2020
	€	€
10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		
A) VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	580.510	467.914
B) EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA	-580.510	-467.914
TOTALE	0	0

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE
**NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE
del Rendiconto annuale del Fondo Fontedir**
1. Informazioni generali

Riguardo alle informazioni generali si rimanda alla premessa della Nota integrativa - Fase di accumulo.

2. Fase di erogazione

A partire dal 2010, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione. Infatti, 65 aderenti, maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione sotto forma di rendita. Nello Stato Patrimoniale del comparto Assicurativo è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

Al 31/12/2021, la situazione risultava la seguente:

	Numero Pensionati 2021			Rate Erogate 2021 (Euro)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITA	61	4	65	43.924	536.586	580.510
TOTALE	61	4	65	43.924	536.586	580.510

	Numero Pensionati 2020			Rate Erogate 2020 (Euro)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITA	59	4	63	424.559	43.355	467.914
TOTALE	59	4	63	424.559	43.355	467.914