
**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE DEI GIORNALISTI
ITALIANI**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021
NOTA INTEGRATIVA**

Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma

Organi del Fondo:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Raffaele Alessandro SERRAU

Vice Presidente

Simonetta FOSSATI

Consiglieri

Enrico CASTELLI

Corrado CHIOMINTO

Roberto COVALLERO

Fabrizio DI ROSARIO

Marco LO CONTE

Alessia MARANI

Marco MICOCCI

Sergio MOSCHETTI

Tiziana STELLA

Mario TAGLIAFIERRO

Collegio dei Sindaci

Presidente

Lorenzo GIANNUZZI

Sindaci effettivi

Pinuccia MAZZA

Alessandro MELONCELLI

Gianpaolo Davide ROSSETTI

Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani
Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma
C.F. 96103590582

Iscritto al n. 1352 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, d.Lgs.
n.124/1993

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto Unico

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 – Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.2 - Comparto Garantito Cattolica

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - Comparto Breve Termine

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.4 - Comparto Medio Termine

3.4.1 - Stato Patrimoniale

3.4.2 - Conto Economico

3.4.3 - Nota Integrativa

3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.5 - Comparto Lungo Termine

3.5.1 - Stato Patrimoniale

3.5.2 - Conto Economico

3.5.3 - Nota Integrativa

3.5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.5.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	14.955.975	1.540.706
20 Investimenti in gestione	762.395.177	726.198.152
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	9.021.720	9.979.366
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	786.372.872	737.718.224

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	9.439.417	8.344.299
20 Passivita' della gestione finanziaria	7.566.683	9.100.163
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	400.969	310.005
50 Debiti di imposta	7.258.885	7.567.102
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	24.665.954	25.321.569
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	761.706.918	712.396.655
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	33.169.102	34.245.411
Contributi da ricevere	-33.169.102	-34.245.411
Contratti futures	-	-1.129.085
Controparte c/contratti futures	-	1.129.085
Valute da regolare	-261.937.657	-230.284.607
Controparte per valute da regolare	261.937.657	230.284.607

2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	18.959.456	19.266.719
20 Risultato della gestione finanziaria	38.255	2.127
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	39.637.882	41.892.636
40 Oneri di gestione	-1.186.288	-913.165
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	38.489.849	40.981.598
60 Saldo della gestione amministrativa	-880.157	-811.360
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	56.569.148	59.436.957
80 Imposta sostitutiva	-7.258.885	-7.567.102
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	49.310.263	51.869.855

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale come definita in conformità al quadro normativo di riferimento e in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, come da delibera del 17 giugno 1998, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo. Laddove non applicabile si fa ricorso ai principi contabili emanati da OCI (Organismo Italiano di Contabilità).

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti, distinti per comparto, redatti per la fase di accumulo.

I rendiconti sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e vengono distintamente presentati per:

- Comparto Garantito – comparto chiuso a nuove iscrizioni tramite switch
- Comparto Breve Termine
- Comparto Medio Termine
- Comparto Lungo Termine

I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati al comparto Garantito. In caso di richiesta RITA e salvo diversa volontà dell'iscritto da esprimersi al momento della richiesta, la porzione di montante di cui si chiede il frazionamento confluirà nel comparto Breve Termine. L'adesione esplicita al Fondo Giornalisti comporta l'iniziale conferimento dei contributi al comparto Breve Termine, se non diversamente indicato.

Relativamente alla natura dell'attività del Fondo ed ai fatti intervenuti successivamente alla data di chiusura del 31 dicembre 2021, si rinvia alla Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

Caratteristiche strutturali

Aderiscono al Fondo i lavoratori del settore che erano iscritti alla data del 27 aprile 1993 al "Fondo Sindacale di Previdenza Integrativa dei Giornalisti Italiani" e la cui posizione previdenziale non sia mai stata annullata per riscatto o trasferimento; possono aderire inoltre, previa espressione della specifica

volontà, i giornalisti professionisti con contratto di lavoro dipendente perfezionatosi a partire dal 28 aprile 1993 ed in possesso delle qualifiche di cui alla contrattazione collettiva di settore, nonché ai sensi dell'art. 8, comma 7, del decreto legislativo 5 dicembre 2005 n. 252, mediante il solo apporto del trattamento di fine rapporto e di un eventuale contributo a proprio esclusivo carico, anche i giornalisti collaboratori e corrispondenti, praticanti e pubblicisti, nonché i giornalisti, professionisti e pubblicisti, titolari di un rapporto di collaborazione coordinata e continuativa, che percepiscano un compenso annuo non inferiore a € 3.000,00. Possono aderire al "Fondo" anche i dipendenti del "Fondo" stesso, della Fnsi, dell'Inpgi e della Casagit.

E' facoltà dei giornalisti iscritti procedere all'iscrizione di soggetti fiscalmente a loro carico.

Anche quest'anno è stato mantenuto lo stato patrimoniale del comparto unico per l'imputazione della "Riserva contributi 1987" e della "Riserva da versamenti" (e delle corrispondenti disponibilità bancarie) di patrimonio, individuate nel 2002 e non conferite ai comparti ed ai gestori finanziari in quanto riservate a destinatari da individuare.

Dette voci vengono dettagliatamente illustrate al capitolo 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico.

LINEE DI INDIRIZZO DELLA GESTIONE

Il **FONDO** propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

COMPARTO GARANTITO

Le risorse sono interamente investite mediante un'operazione di capitalizzazione di ramo V di cui all'art. 2 del d. lgs. 7 settembre 2005, n. 209 - gestione assicurativa "in monte" collegata alla gestione separata denominata "RI.SPE.VI." di Cattolica Assicurazione (di seguito "Polizza") - e producono nel tempo un rendimento variabile in funzione degli andamenti dei mercati. La Polizza presenta una garanzia sul capitale versato e consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

a) OBIETTIVO DI GESTIONE:

perseguire politiche di gestione e di investimento atte a garantire nel tempo un'equa partecipazione degli assicurati ai risultati finanziari della gestione separata. I contributi versati dagli aderenti sono investiti al fine di costruire un capitale rivalutabile annualmente.

La politica di gestione della Polizza a cui è collegato il Comparto mira alla redditività e rivalutabilità nel medio e lungo termine del patrimonio in gestione, ottenuto attraverso una ripartizione degli attivi che tenda a minimizzare la volatilità mediante una diversificazione degli investimenti.

Gli attivi sono allocati e gestiti in modo coerente con le finalità della gestione e con un adeguato livello di diversificazione, sempre nel rispetto della durata degli impegni delle passività e tenendo conto della garanzia del capitale prevista dalla convenzione con il Fondo.

b) **RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':**

L'asset allocation adottata nella gestione separata denominata "RI.SPE.VI.", a cui è collegato il rendimento della Polizza, è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da titoli di capitale.

La gestione è rivolta prevalentemente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario ed è effettuata anche tenendo conto del criterio di determinazione dei rendimenti basato sulla valutazione delle attività al "costo storico"; una componente minoritaria degli investimenti è composta da titoli azionari, tipicamente azioni quotate sui Mercati Regolamentati Europei e, residualmente, anche su altri mercati.

Il portafoglio è investito prevalentemente nell'area OCSE.

Gli investimenti sono principalmente denominati in euro; è consentito l'investimento in valute diverse dall'euro prive di copertura del rischio di cambio.

Per la caratteristica della Polizza, non esiste uno specifico benchmark di mercato. In alternativa, viene preso a riferimento, quale indicatore, la misura della rivalutazione del TFR relativa ai periodi considerati.

c) **TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:**

I principali strumenti finanziari ammessi nella gestione separata denominata "RI.SPE.VI." e i relativi limiti e condizioni di investimento, fatti salvi i limiti previsti dalle norme pro tempore in vigore, comprendono:

- titoli di stato, obbligazioni a tasso fisso o variabile e depositi bancari: i titoli di stato, le obbligazioni, i depositi bancari e gli altri titoli di debito negoziabili sul mercato dei capitali, sono ammessi fino al 100% del portafoglio;
- azioni: le azioni, i warrant, le obbligazioni convertibili e gli altri strumenti rappresentativi di capitale di rischio negoziati sul mercato dei capitali, sono ammessi fino al limite del 20% del portafoglio;

Gli investimenti sono solitamente effettuati tramite singoli titoli ma non si escludono investimenti in OICR (organismi di investimento collettivo del risparmio) e/o OICVM (organismi di investimento collettivi in valori mobiliari) compresi gli ETF (Exchange traded fund) quotati sui mercati europei.

COMPARTO BREVE TERMINE

Il comparto ha iniziato la raccolta delle adesioni con il periodo di sottoscrizione del mese di luglio 2020 ed ha avviato la sua operatività nel mese di settembre 2020; la gestione sarà demandata a intermediari professionisti al raggiungimento di masse adeguate alla creazione di mandati in gestione; temporaneamente gli investimenti sono rappresentati da strumenti finanziari scelti direttamente dal Fondo dopo apposita selezione.

a) **OBIETTIVO DI GESTIONE:**

realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio bassa.

Gli investimenti prevedono una composizione bilanciata tra titoli di debito e, in minor misura, titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 14,0%.

b) **RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':**

L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

Il portafoglio è investito principalmente nell'area OCSE con una componente investita nei mercati emergenti.

Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro nella minima del 90%.

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento ai benchmark adottati, è compresa tra 1 e 2 anni.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

Benchmark	Peso
Euribor 3 mesi o JPM Euro cash 3 mesi	2,00%
JPM EMU GBI 1-3 anni	16,80%
BarCap Euro Corporate 1-3 anni	7,20%
JPM EMU GBI	24,20%
BarCap Inflation linked	19,80%
BarCap Pan European Aggregate Corporate TR Euro Hedge	19,00%
MSCI World TR Index in Euro	23,00%
JPM Global GBI ex-EMU Euro Hedge	8,00%
GDP World + 100bps o inflazione + 300bps	3,00%

c) **TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:**

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- **Titoli di debito emessi da Stati** compresi, negli indici: JPM GBI EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli obbligazionari emessi da** Agenzie Governative, Enti sovranazionali ed Emittenti garantiti da Stati compresi negli indici: JPM GBI Global EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli di debito di emittenti** compresi negli indici: BarCap PanEuropean Corporate e BarCap US Corporate;
- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari del Benchmark;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei e degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti "futures"** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici

- Benchmark;
- **Operazioni a termine** e derivati standardizzati negoziati su mercati regolamentati su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
 - **Operazioni a termine** anche "over the counter" su valute comprese nell'indice di riferimento;
 - **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;
 - **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 166/2014;

Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il Comparto non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

	Minimo	Peso neutrale	Massimo
Monetario		5,0%	
Obbligazioni Governative	53,0%	58,0%	63,0%
Obbligazioni Corporate	21,0%	26,0%	31,0%
Azionario	6,0%	11,0%	14,0%

- d) **LEVA FINANZIARIA:**
non superiore all'unità.

COMPARTO MEDIO TERMINE

Le risorse sono affidate a 4 Gestori tramite convenzioni di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005; in linea generale lo stile di gestione del Comparto è attivo; tre Mandati specializzati passivi e un mandato attivo a budget di rischio VaR.

Al 31/12/2021 la linea è gestita in misura pari al 14,5% da Azimut Capital Management SGR S.p.A. (gestore attivo), in misura pari al 43,7% da BlackRock Investment Management (UK) Limited, in misura pari al 25,2% da Credit Suisse (Italy) S.p.A. e in misura pari al 16,6% da Eurizon Capital SGR.

- e) **OBIETTIVO DI GESTIONE:**
perseguire l'obiettivo di realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.
Gli investimenti prevedono una composizione bilanciata tra titoli di debito e, in minor misura, titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 25,0%.

- f) **RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':**

L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

Il portafoglio è investito principalmente nell'area OCSE con una componente investita nei mercati emergenti.

Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro nella minima del 90%.

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento ai benchmark adottati, è compresa tra 7 e 8,5 anni.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

Benchmark	Peso
Euribor 3 mesi o JPM Euro cash 3 mesi	4,00%
JPM EMU GBI	22,00%
BarCap Inflation linked	6,60%
JPM Global GBI ex-EMU Euro Hedge	15,40%
JPM EMBI+ Euro Hedge	4,00%
BarCap Pan European Aggregate Corporate TR EUR Hedged	13,20%
Barclays US Corporate IG TR EUR Hedged	8,80%
Merril Lynch Global HY EUR Hedged	6,00%
MSCI Italy TR Index in Euro	1,30%
MSCI Europe TR Index in Euro	4,55%
MSCI Nord America TR Index in Euro	5,20%
MSCI Pacific TR Index in Euro	1,95%
MSCI Emerging Markets TR Index in Euro	3,00%
GDP World + 100bps o inflazione + 300bps	4,00%

g) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- **Titoli di debito emessi da Stati** compresi, negli indici: JPM GBI EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli obbligazionari** emessi da Agenzie Governative, Enti sovranazionali ed Emittenti garantiti da Stati compresi negli indici: JPM GBI Global EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli di debito di emittenti** compresi negli indici: BarCap PanEuropean Corporate e BarCap US Corporate;
- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari del Benchmark;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei e degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti "futures"** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici Benchmark;
- **Operazioni a termine e derivati** standardizzati negoziati su mercati regolamentati su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
- **Operazioni a termine** anche "over the counter" su valute comprese nell'indice di riferimento;
- **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;

- **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 166/2014;

Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il Comparto non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

	Minimo	Peso neutrale	Massimo
Monetario		4,0%	28,0%
Obbligazioni governative	43,0%	48,0%	
Obbligazioni Corporate	23,0%	28,0%	33,0%
Azionario	12,0%	20,0%	25,0%

- h) **LEVA FINANZIARIA:**
non superiore all'unità.

COMPARTO LUNGO TERMINE

Le risorse sono affidate a 2 Gestori tramite convenzioni di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005; in linea generale lo stile di gestione del Comparto è attivo; un mandato specializzato passivo e un mandato attivo a budget di rischio VaR.

Al 31/12/2021 la linea è gestita in misura pari al 47,6% da Amundi SGR S.p.A. ed in misura pari al 52,4% da Pictet Asset Management Ltd (gestore attivo).

- a) **OBIETTIVO DI GESTIONE:**

perseguire l'obiettivo di realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel medio/lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Gli investimenti prevedono una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 49,0%.

- b) **RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':**

L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

Il portafoglio è investito principalmente nell'area OCSE con una componente investita nei mercati emergenti.

Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro nella minima del 90%.

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento ai benchmark adottati, è compresa tra 7 e 8,5 anni.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

Benchmark	Peso
Euribor 3 mesi o JPM Euro cash 3 mesi	1,00%
JPM EMU GBI	16,80%
JPM Global GBI ex-EMU Euro Hedge	11,20%
JPM EMBI+ Euro Hedge	5,00%
BarCap Pan European Aggregate Corporate TR EUR Hedged	9,60%
Barclays US Corporate IG TR EUR Hedged	6,40%
Merril Lynch Global HY EUR Hedged	6,00%
MSCI Italy TR Index in Euro	3,50%
MSCI Europe TR Index in Euro	12,25%
MSCI Nord America TR Index in Euro	14,00%
MSCI Pacific TR Index in Euro	5,25%
MSCI Emerging Markets TR Index in Euro	5,00%
GDP World + 100bps o inflazione + 300bps	4,00%

c) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- **Titoli di debito** emessi da Stati compresi, negli indici: JPM GBI EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli obbligazionari** emessi da Agenzie Governative, Enti sovranazionali ed Emittenti garantiti da Stati compresi negli indici: JPM GBI Global EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli di debito** compresi, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici JPM EMBI;
- **Titoli di debito di emittenti** compresi negli indici: BarCap PanEuropean Corporate e BarCap US Corporate;
- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari del Benchmark;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei e degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti "futures"** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici Benchmark;
- **Operazioni a termine** e derivati standardizzati negoziati su mercati regolamentati su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
- **Operazioni a termine** anche "over the counter" su valute comprese nell'indice di riferimento;
- **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;
- **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 166/2014;

Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il Comparto non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

	Minimo	Peso neutrale	Massimo
Monetario		1,0%	
Obbligazioni governative	28,0%	33,0%	
Obbligazioni Corporate	17,0%	22,0%	27,0%
Azionario	34,0%	44,0%	49,0%

- d) LEVA FINANZIARIA:
non superiore all'unità.

Indicazioni comuni a tutti i Comparti:

(*) Gli indici sono espressi in Euro e derivati dai corrispondenti indici denominati in divisa. I benchmark rappresentano esclusivamente un parametro oggettivo di riferimento al quale commisurare i risultati del rispettivo Comparto e non possono pertanto essere ritenuti indicativi del rendimento minimo del comparto stesso. Inoltre il valore degli indici in cui sono strutturati i benchmark sono espressi al lordo della fiscalità e delle commissioni che gravano – direttamente o indirettamente – sul comparto del Fondo.

(**) Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nei benchmark di riferimento del comparto; per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamenti sopra citati, in attesa della prima quotazione.

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/2005 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca depositaria", BNP Paribas Securities Services nella sede di Milano.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 166/2014.

La Banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può sub-depositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto concerne la fase di erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie il Fondo ha stipulato apposita convenzione con la Società Cattolica di Assicurazione.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

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

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

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

Strumenti finanziari quotati: sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

I contratti forward (derivati) sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

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.

I dividendi, analogamente a tutte le altre poste di ricavo, e in conformità alle indicazioni Covip (in particolare Del. 17/06/98), vengono inseriti per competenza. Vengono quindi rilevati a bilancio tutti i

crediti derivanti dalla maturazione per data operazione di dividendi non ancora incassati. Il credito, se in divisa diversa da Euro, verrà valutato sulla base del cambio del giorno di valorizzazione.

Operazioni pronti contro termine: che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

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

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

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo e riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Imposta sostitutiva

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

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo, in caso contrario sono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo, in continuità con la procedura adottata nel precedente esercizio.

Il Fondo non ha attivato la fase di erogazione pertanto non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio delle tre linee del Fondo vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, i risultati delle valorizzazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota di ciascuna linea.

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli aderenti iscritti risulta essere di 10.594 unità.

Fase di accumulo

	ANNO 2021	ANNO 2020
Aderenti attivi	10.594	10.669

Fase di accumulo

Comparto Garantito Cattolica

⇒ Lavoratori attivi: 1.784

Comparto Breve Termine

⇒ Lavoratori attivi: 130

Comparto Medio Termine

⇒ Lavoratori attivi: 8.008

Comparto Lungo Termine

⇒ Lavoratori attivi: 4.015

Fase di erogazione

⇒ Pensionati: 78

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto gli aderenti hanno la possibilità di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale per l'esercizio 2021 e per il precedente, al netto di oneri accessori e al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2021	COMPENSI 2020
AMMINISTRATORI	53.000	63.500
SINDACI	40.500	40.500

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori) presso il Fondo.

Alla data del 31 dicembre 2021 risulta 1 dipendenti in forza.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

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

Il bilancio è redatto in unità di euro.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Complessivo**Stato Patrimoniale**

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	14.955.975	1.540.706
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	10.000.000	-
10-d) Depositi bancari	414.474	646.814
10-m) Quote di O.I.C.R.	4.541.501	893.892
20 Investimenti in gestione	762.395.177	726.198.152
20-a) Depositi bancari	29.040.122	32.394.542
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	256.027.492	237.990.182
20-d) Titoli di debito quotati	149.910.862	144.906.892
20-e) Titoli di capitale quotati	88.660.937	91.502.690
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	173.009.849	150.424.792
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	3.049.632	2.933.790
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	6.227.516	6.579.893
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	55.398.079	53.527.639
20-p) Crediti per operazioni forward	821.241	5.937.732
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	249.447	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	9.021.720	9.979.366
40-a) Cassa e depositi bancari	6.290.504	8.166.339
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	388
40-c) Immobilizzazioni materiali	5.284	2.631
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.725.932	1.810.008
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	786.372.872	737.718.224

Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	9.439.417	8.344.299
10-a) Debiti della gestione previdenziale	9.439.417	8.344.299
20 Passivita' della gestione finanziaria	7.566.683	9.100.163
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	378	-3.210
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	5.230.015	8.593.585
20-e) Debiti su operazioni forward / future	2.336.290	509.788
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	400.969	310.005
40-a) TFR	1.729	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	399.240	310.005
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	7.258.885	7.567.102
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	24.665.954	25.321.569
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	761.706.918	712.396.655
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	33.169.102	34.245.411
Contributi da ricevere	-33.169.102	-34.245.411
Contratti futures	-	-1.129.085
Controparte c/contratti futures	-	1.129.085
Valute da regolare	-261.937.657	-230.284.607
Controparte per valute da regolare	261.937.657	230.284.607

Conto economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	18.959.456	19.266.719
10-a) Contributi per le prestazioni	60.971.720	49.803.469
10-b) Anticipazioni	-11.977.625	-10.322.289
10-c) Trasferimenti e riscatti	-19.874.442	-8.597.030
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.133.477	-1.049.807
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-9.335.514	-10.615.649
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-6	-99
10-i) Altre entrate previdenziali	308.800	48.124
20 Risultato della gestione finanziaria	38.255	2.127
20-a) Dividendi	-5.628	-1.460
20-b) Utili e perdite da realizzo	-48	-14
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	43.931	3.601
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	39.637.882	41.892.636
30-a) Dividendi e interessi	9.747.814	9.530.784
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	29.890.068	32.361.852
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-1.186.288	-913.165
40-a) Societa' di gestione	-1.024.458	-758.342
40-b) Banca depositaria	-161.830	-154.823
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	38.489.849	40.981.598
60 Saldo della gestione amministrativa	-880.157	-811.360
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.684	351
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-149.609	-148.488
60-c) Spese generali ed amministrative	-648.882	-577.828
60-d) Spese per il personale	-132.329	-82.151
60-e) Ammortamenti	-2.146	-1.254
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	51.125	-1.990
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	56.569.148	59.436.957
80 Imposta sostitutiva	-7.258.885	-7.567.102
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	49.310.263	51.869.855

Dettaglio sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea d'investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece suddivise tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo.

Per consentirne un'analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei quattro comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

<i>Comparto</i>	<i>% di riparto</i>
<i>GARANZIA</i>	7,36%
<i>BREVE TERMINE</i>	0,65%
<i>MEDIO TERMINE</i>	57,88%
<i>LUNGO TERMINE</i>	34,11%
<i>Totale</i>	<i>100,00%</i>

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 9.021.720

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta a € 6.290.504 ed è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti accesi presso BNP Paribas Securities Services suddivisi come segue:

Banca	N° conto corrente	Saldo
BNP PARIBAS	000800868800	5.637.130
Totale c/c raccolta		5.637.130
BNP PARIBAS	000800868801	651.096
BNL DEL GRUPPO PARIBAS	000000001125	1.743
Totale c/c spese amministrative		652.839

La voce include inoltre crediti verso banche per competenze/oneri maturati e non ancora liquidati per € -12, la consistenza di cassa per € 460, valori bollati per € 87.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per software al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio.

	Software	Totale
Valore residuo al 31/12/2020	388	388
Acquisti	-	-
Arrotondamenti	-	-
Ammortamento 2021	-388	-388
Dismissioni	-	-
Valore residuo al 31/12/2021	-	-

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio e nei precedenti.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio.

	Macchine e attrezzature d'ufficio	Totale
Valore residuo al 31/12/2020	2.631	2.631
Acquisti	4.410	4.410
Arrotondamenti	1	1
Ammortamento 2021	-1.758	-1.758
Dismissioni	-	-
Valore residuo al 31/12/2021	5.284	5.284

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** comprende:

Descrizione	Importo
Crediti verso Gestori	2.639.543
Crediti verso Erario	46.412
Risconti Attivi	15.501
Altri Crediti	15.138
Crediti verso aziende - Contribuzioni	9.134
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	204
Totale	2.725.932

Con riferimento alle voci più rilevanti si segnala che i crediti verso gestori si riferiscono a liquidazioni in attesa della liquidità da incassare, i risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2022 ma già sostenuti nel 2021 per spese sostenute principalmente per assicurazioni e quota Mefop.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 400.969

a) TFR

€ 1.729

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 399.240

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti verso Gestori	180.936
Fornitori	139.726
Fatture da ricevere	65.148
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	5.800
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	2.931
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	2.248
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	1.574
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	698
Personale conto ferie	179
Totale	399.240

I debiti verso fornitori sono costituiti dal debito verso il service amministrativo Previnet S.p.A., verso Mangusta Risk Limited e verso lo Studio Fezzi.

La voce fatture da ricevere è composta principalmente dai debiti verso gli organi del Collegio Sindacale (compensi) e verso INPGI (funzione Finanza).

Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -880.157

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) **Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** (€ 1.684) sono relativi alle trattenute effettuate all'atto della liquidazione delle posizioni individuali e per cambio comparto, ripartite tra i vari comparti come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Comparto Garantito Cattolica	43
Comparto Breve Termine	250
Comparto Medio Termine	876
Comparto Lungo Termine	515
Totale	1.684

La Voce b) **Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** (€ -149.609) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) **Spese generali ed amministrative** (€ -648.882) include i seguenti costi:

Convenzione FONDO-FNSI e riaddebito spese del Personale	136.482
Funzione di gestione del rischio	100.040
Costi godimento beni terzi - affitto	56.992
Spese per funzione finanza	48.800
Compensi altri sindaci	34.256
Controllo interno	33.550
Servizi vari	26.443
Spese consulenza	26.170
Contributo annuale Covip	23.552
Gettoni presenza altri consiglieri	21.001
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	17.001
Bolli e Postali	15.778
Compensi altri consiglieri	15.001
Assicurazioni	13.530
Compensi Presidente Collegio Sindacale	13.501
Contratto fornitura servizi	12.694
Spese sito internet	11.142
Revisione interna - Direttiva IORP II	7.321
Contributo INPS amministratori	7.201
Spese legali e notari	4.635
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	3.587
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	2.864
Spese per stampa ed invio certificati	2.689
Quota associazioni di categoria	2.500
Spese telefoniche	2.284
Contributo INPS sindaci	2.196
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	2.192
Rimborsi spese altri consiglieri	1.750
Spese hardware e software	1.332
Spese grafiche e tipografiche	1.205
Corsi, incontri di formazione	487
Spese per spedizioni e consegne	305
Spese varie	166
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	161
Prestazioni professionali	74
Totale	648.882

La voce d) **Spese per il personale** (€ -132.329) è così composta:

Retribuzioni Direttore	99.551
Retribuzioni lorde	23.759
Contributi previdenziali dipendenti	6.690
T.F.R.	1.729
Mensa personale dipendente	511
INAIL	88
Arrotondamento attuale	44
Arrotondamento precedente	-43
Totale	132.329

La voce e) **Ammortamenti** (€ -2.146) è così composta:

Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	1.758
Ammortamento Software	388
Totale	2.146

La voce g) **Oneri e proventi diversi** (€ 51.125) è così composta:

Proventi € 62.657:

Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	34.523
Sopravvenienze attive	27.310
Altri ricavi e proventi	777
Arrotondamento Attivo Contributi	44
Interessi attivi conto spese	3
Totale	62.657

Oneri (€ -11.532):

Altri costi e oneri	-7.977
Sopravvenienze passive	-1.674
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-1.483
Oneri bancari	-343
Arrotondamento Passivo Contributi	-55
Totale	-11.532

Le sopravvenienze attive si riferiscono a costi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2021 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive si riferiscono a ricavi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2021 in misura superiore.

Altri costi e oneri e Altri ricavi e proventi si riferiscono a sistemazioni di posizioni individuali effettuate nel corso dell'esercizio.

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico

3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	14.955.975	1.540.706
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	10.000.000	-
10-d) Depositi bancari	414.474	646.814
10-m) Quote di O.I.C.R.	4.541.501	893.892
20 Investimenti in gestione	762.395.177	726.198.152
20-a) Depositi bancari	29.040.122	32.394.542
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	256.027.492	237.990.182
20-d) Titoli di debito quotati	149.910.862	144.906.892
20-e) Titoli di capitale quotati	88.660.937	91.502.690
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	173.009.849	150.424.792
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	3.049.632	2.933.790
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	6.227.516	6.579.893
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	55.398.079	53.527.639
20-p) Crediti per operazioni forward	821.241	5.937.732
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	249.447	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	9.021.720	9.979.366
40-a) Cassa e depositi bancari	6.290.504	8.166.339
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	388
40-c) Immobilizzazioni materiali	5.284	2.631
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.725.932	1.810.008
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	786.372.872	737.718.224

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico

3.1.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	-	-
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-	-
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.930.935	1.930.935
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.1.2 Conto economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	18.959.456	19.266.719
10-a) Contributi per le prestazioni	60.971.720	49.803.469
10-b) Anticipazioni	-11.977.625	-10.322.289
10-c) Trasferimenti e riscatti	-19.874.442	-8.597.030
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.133.477	-1.049.807
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-9.335.514	-10.615.649
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-6	-99
10-i) Altre entrate previdenziali	308.800	48.124
20 Risultato della gestione finanziaria	38.255	2.127
20-a) Dividendi	-5.628	-1.460
20-b) Utili e perdite da realizzo	-48	-14
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	43.931	3.601
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	39.637.882	41.892.636
30-a) Dividendi e interessi	9.747.814	9.530.784
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	29.890.068	32.361.852
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-1.186.288	-913.165
40-a) Societa' di gestione	-1.024.458	-758.342
40-b) Banca depositaria	-161.830	-154.823
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	38.489.849	40.981.598
60 Saldo della gestione amministrativa	-880.157	-811.360
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.684	351
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-149.609	-148.488
60-c) Spese generali ed amministrative	-648.882	-577.828
60-d) Spese per il personale	-132.329	-82.151
60-e) Ammortamenti	-2.146	-1.254
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	51.125	-1.990
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	56.569.148	59.436.957
80 Imposta sostitutiva	-7.258.885	-7.567.102
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	49.310.263	51.869.855

3.1.3 Nota Integrativa

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico

Il rendiconto del comparto unico si compone unicamente dello stato patrimoniale in cui sono iscritte la disponibilità di banca e le riserve di patrimonio destinate a essere attribuite agli aderenti, previo il riconoscimento degli aventi diritto.

Le riserve si compongono di:

Descrizione	Importo
Riserva contributi 1987 rivalutata	521.314
Riserva da versamenti	1.409.621
Totale	1.930.935

Si indica la natura di tali riserve:

1) Riserva contributi 1987 rivalutata

Nel 1987 (primo anno di attività) le aziende avevano effettuato un unico versamento annuo a favore di ciascun dipendente aderente/non aderente per Lire 600.000; sono stati versati a questo titolo circa Lire 4 miliardi, di cui sostanzialmente ben più della metà riconciliati ed attribuiti agli aderenti.

Rimane ora a riserva l'importo residuo che è stato rivalutato negli anni passati mediante l'attribuzione del rendimento maturato.

Il Fondo si sta adoperando per individuare i beneficiari dei versamenti ancora da riconciliare:

- nel caso di beneficiari iscritti, l'importo viene riconciliato a contributi sulla posizione individuale nel comparto di appartenenza;
- nel caso di beneficiari non iscritti, l'importo viene restituito.

Nel corso del 2021 la riserva non è stata utilizzata a seguito di rimborso/attribuzione di contributi.

Prospetto di movimentazione della riserva contributi 1987 rivalutata:

Descrizione	Importo
Saldo iniziale 01/01/2014	521.314
Utilizzo per attribuzione contributi	-
Utilizzo per rimborso contributi	-
Totale	521.314

2) Riserva da versamenti

L'attivo netto del 31 dicembre 2001 comprendeva importi versati a suo tempo dalle aziende aderenti anche per coloro che non erano iscritti. Il Fondo ha dato la possibilità a questi dipendenti di iscriversi per vedersi riconosciuti i versamenti a loro favore: alcuni hanno aderito alla proposta, altri no. Inoltre l'attivo netto comprendeva versamenti senza lista di contribuzione effettuati nel periodo dal 1993 a febbraio 2002.

Rimane a riserva il residuo corrispondente a versamenti per contributi non attribuiti ad alcun aderente.

Prospetto di movimentazione della riserva da versamenti:

Descrizione	Importo
Saldo iniziale 01/01/2014	1.409.621
Utilizzo per attribuzione contributi	-
Utilizzo per rimborso contributi	-
Totale	1.409.621

Il bilancio del comparto unico non prevede la compilazione del conto economico perché tutti i costi ed i ricavi dell'esercizio sono stati imputati e ripartiti ai comparti rappresentanti le quattro linee di investimento scelte dagli aderenti.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto Unico

Nulla da segnalare.

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO — Comparto Garantito Cattolica

3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
10-d) Depositi bancari	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
20 Investimenti in gestione	55.398.079	53.527.639
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	55.398.079	53.527.639
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	595.472	841.353
40-a) Cassa e depositi bancari	-2.051.007	426.844
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	30
40-c) Immobilizzazioni materiali	389	201
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.646.090	414.278
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	55.993.551	54.368.992

3.2.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	298.715	607.034
10-a) Debiti della gestione previdenziale	298.715	607.034
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	196.973	139.303
40-a) TFR	127	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	196.846	139.303
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	99.784	95.016
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	595.472	841.353
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	55.398.079	53.527.639
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.441.246	2.613.025
Contributi da ricevere	-2.441.246	-2.613.025
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	1.326.014	2.705.036
10-a) Contributi per le prestazioni	5.039.453	4.915.363
10-b) Anticipazioni	-863.596	-719.080
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.843.005	-878.118
10-d) Trasformazioni in rendita	-49.971	-4.908
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-959.670	-608.575
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	2.803	354
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	709.070	705.121
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	709.070	705.121
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	709.070	705.121
60 Saldo della gestione amministrativa	-64.860	-61.924
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	43	12
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-11.012	-11.330
60-c) Spese generali ed amministrative	-47.757	-44.091
60-d) Spese per il personale	-9.739	-6.268
60-e) Ammortamenti	-158	-96
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	3.763	-151
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.970.224	3.348.233
80 Imposta sostitutiva	-99.784	-95.016
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.870.440	3.253.217

3.2.3 – Nota Integrativa

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione € 55.398.079

La voce rappresenta l'importo della riserva matematica al 31/12 e corrisponde alla voce 100 Attivo netto destinato alle prestazioni.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 10,462.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 10,565.

40 - Attività della gestione amministrativa € 595.472

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € -2.051.007. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** ammonta ad € 0. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 389. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 2.646.090. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 298.715

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	132.534
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	50.547
Erario ritenute su redditi da capitale	33.033
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	22.649
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	22.392
Contributi da riconciliare	22.048

Contributi da rimborsare	5.545
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	4.392
Contributi da identificare	2.035
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.775
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	893
Ristoro posizioni da riconciliare	774
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	90
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	7
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	1
Totale	298.715

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 22.048, alla data del 28 febbraio 2022 sono stati riconciliati per € 15.733.

40 – Passività della gestione amministrativa € 196.973

a) TFR € 127

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 196.846

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

50 - Debiti d'imposta € 99.784

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

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 55.398.079

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 2.441.246

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 678 e dei contributi per € 546.537 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 9.333 entro il 28 febbraio 2022, e per i rimanenti € 1.894.031 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2022 aventi competenza quarto trimestre 2021 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2022.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 1.326.014

a) Contributi per le prestazioni

€ 5.039.453

La voce si compone di:

Contributi	4.964.005
Trasferimenti in ingresso	43.132
TFR Progresso	31.239
Contributi per ristoro posizioni	1.077
TOTALE	5.039.453

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
263.666	296.783	4.403.556	4.964.005

b) Anticipazioni

€ -863.596

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -1.843.005

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	1.450.327
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	130.934
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	125.589
Trasferimento posizione individuale in uscita	93.574
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	42.581
Totale	1.843.005

d) Trasformazioni in rendita

€ -49.971

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -959.670

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

i) Altre entrate previdenziali

€ 2.803

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 709.070**

La voce rappresenta la rivalutazione della riserva matematica.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -64.860**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 43. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi ammonta ad € -11.012. Riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -47.757. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -9.739. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -158. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 3.763. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

80 – Imposta sostitutiva **€ -99.784**

La voce si riferisce all'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Breve Termine

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	4.955.975	1.540.706
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
10-d) Depositi bancari	414.474	646.814
10-m) Quote di O.I.C.R.	4.541.501	893.892
20 Investimenti in gestione	1.631.944	195.736
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.631.944	195.736
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	114.169	5.262
40-a) Cassa e depositi bancari	113.574	1.968
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	1
40-c) Immobilizzazioni materiali	35	6
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	560	3.287
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	6.702.088	1.741.704

3.3.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	147.634	126.085
10-a) Debiti della gestione previdenziale	147.634	126.085
20 Passivita' della gestione finanziaria	205	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	3	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	202	-
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.431	403
40-a) TFR	11	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.420	403
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	6.436	110
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	155.706	126.598
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	6.546.382	1.615.106
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	215.599	74.696
Contributi da ricevere	-215.599	-74.696
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.3.2 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	4.907.405	1.614.763
10-a) Contributi per le prestazioni	5.581.993	1.764.773
10-b) Anticipazioni	-13	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-674.575	-150.010
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	38.255	2.127
20-a) Dividendi	-5.628	-1.460
20-b) Utili e perdite da realizzo	-48	-14
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	43.931	3.601
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	201	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	201	-
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-2.667	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-2.667	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	35.789	2.127
60 Saldo della gestione amministrativa	-5.482	-1.674
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	250	96
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-972	-324
60-c) Spese generali ed amministrative	-4.218	-1.259
60-d) Spese per il personale	-860	-179
60-e) Ammortamenti	-14	-3
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	332	-5
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	4.937.712	1.615.216
80 Imposta sostitutiva	-6.436	-110
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.931.276	1.615.106

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	161.494,984	1.615.106
a) Quote emesse	555.669,981	5.581.993
b) Quote annullate	-67.731,006	-674.588
c) Variazione del valore quota		23.871
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		4.931.276
Quote in essere alla fine dell'esercizio	649.433,959	6.546.382

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 10,001.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 10,080.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 4.907.405. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 Investimenti diretti **€ 4.955.975**

d) Depositi bancari. **€ 414.474**

La voce "depositi bancari" è composta per € 414.474 dai depositi nei conti correnti di gestione diretta tenuti presso la Banca Depositaria.

m) Quote di O.I.C.R. **€ 4.541.501**

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
GROUPAMA MONETAIRE-IC	FR0010582452	I.G - OICVM UE	1.625.852	24,26
AMUNDI ECRP SRI 0-3 UCITS	LU2037748774	I.G - OICVM UE	1.217.666	18,17
SPDR BBG 1-3 EURO GOVERNMENT	IE00B6YX5F63	I.G - OICVM UE	1.217.239	18,16
VANGUARD EURO STK-EUR ACC	IE0007987708	I.G - OICVM UE	480.744	7,17
Totale			4.541.501	67,76

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2021.

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Quote di OICR	-	4.541.501	4.541.501
Depositi bancari	414.474	-	414.474
TOTALE	414.474	4.541.501	4.955.975

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	4.541.501	414.474	4.955.975
Totale	4.541.501	414.474	4.955.975

Durata media finanziaria

Nulla da segnalare.

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

Ai sensi D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in conflitto di interesse.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Quote di OICR	-3.603.677	-	-3.603.677	3.603.677
Totali	-3.603.677	-	-3.603.677	3.603.677

Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2021 non sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Quote di OICR	-	-	-	3.603.677	-
Totali	-	-	-	3.603.677	-

20 Investimenti in gestione

€ 1.631.944

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 1.631.944**

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta per € 1.631.944 da crediti previdenziali.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 114.169**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 113.574. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** ammonta ad € 0. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 35. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 560. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 147.634**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	141.643
Erario ritenute su redditi da capitale	2.917
Contributi da riconciliare	1.947
Contributi da rimborsare	490
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	388
Contributi da identificare	180
Ristoro posizioni da riconciliare	68
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	1
Totale	147.634

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 1.947, alla data del 28 febbraio 2022 sono stati riconciliati per € 1.389.

20 - Passività della gestione finanziaria € 205

c) Ratei e risconti passivi € 3

La voce **c) Ratei e risconti passivi** è composta da debiti per altre commissioni per € 3.

d) Altre passività della gestione finanziaria € 202

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni banca depositaria	202
Totale	202

40 – Passività della gestione amministrativa € 1.431

a) TFR € 11

b) Altre passività della gestione amministrativa € 1.420

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

50 – Debito di imposta € 6.436

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 6.546.382

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 215.599

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 60 e dei contributi per € 48.267 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 824 entro il 28 febbraio 2022, e per i rimanenti € 167.272 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2022 aventi competenza quarto trimestre 2021 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2022.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 4.907.405

a) Contributi per le prestazioni

€ 5.581.993

La voce si compone di:

Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	5.371.963
Contributi	136.968
Trasferimenti in ingresso	73.057
Contributi per ristoro posizioni	5
TOTALE	5.581.993

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
25.472	72.262	39.234	136.968

b) Anticipazioni

€ -13

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -674.575

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	655.479
Riscatto per conversione comparto	17.503
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	1.593
Totale	674.575

20 – Risultato della gestione finanziaria diretta

€ 38.255

La voce si riferisce al risultato economico della gestione finanziaria diretta.

a) Dividendi

€ -5.628

La voce è costituita dai oneri derivanti dalla gestione della liquidità

Descrizione	Importo
Dividendi e interessi Depositi Bancari	-5.628
Totale	-5.628

b) Utili e perdite da realizzo **€ -48**

La voce è costituita da oneri di gestione per bolli e spese.

Descrizione	Importo
Oneri di gestione - Bolli e spese	-48
Totale	-48

c) Plusvalenze/Minusvalenze **€ 43.931**

La voce è costituita dai seguenti proventi e oneri:

Descrizione	Importo
Plusvalenze non realizzate - Quote di OICVM Prezzi	56.537
Minusvalenze non realizzate - Quote di OICVM Prezzi	-12.606
Totale	43.931

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 201**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Altri ricavi	-	201
Totale	-	201

Gli altri ricavi si riferiscono a sopravvenienze attive.

40 - Oneri di gestione **€ -2.667**

La voce b) Banca depositaria (€ -2.667) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestatato nel corso dell'anno 2021 per € -290, per le commissioni di clearing per € -2.355 e per altre commissioni di Banca depositaria per € -22.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -5.482**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 250. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi ammonta ad € -972. Riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -4.218. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -860. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -14. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 332. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

80 – Imposta sostitutiva

€ -6.436

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2021	6.552.818	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2020	1.615.106	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2021	4.937.712	CE 70
- Saldo della gestione previdenziale	4.907.405	CE 10
Patrimonio aliquota normale 20%	35.307	
Patrimonio aliquota agevolata 12,50%	-5.000	
Base imponibile aliquota normale 20%	35.307	
Base imponibile aliquota agevolata 12,50%	-3.125	
Debito di imposta	6.436	

3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Medio Termine

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	6.300.000	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	6.300.000	-
10-d) Depositi bancari	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
20 Investimenti in gestione	443.083.190	429.249.988
20-a) Depositi bancari	22.771.193	22.759.449
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	179.442.917	167.138.807
20-d) Titoli di debito quotati	113.604.941	103.201.763
20-e) Titoli di capitale quotati	88.660.937	91.502.690
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	30.926.558	32.178.215
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.143.280	1.936.922
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	4.585.680	6.381.957
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	698.237	4.150.185
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	249.447	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	4.311.623	4.613.369
40-a) Cassa e depositi bancari	4.258.681	3.723.999
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	227
40-c) Immobilizzazioni materiali	3.058	1.543
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	49.884	887.600
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	453.694.813	433.863.357

3.4.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	6.112.390	5.137.797
10-a) Debiti della gestione previdenziale	6.112.390	5.137.797
20 Passivita' della gestione finanziaria	7.079.140	8.951.461
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	236	-2.081
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	5.132.571	8.451.601
20-e) Debiti su operazioni forward / future	1.946.333	501.941
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	127.453	108.388
40-a) TFR	1.001	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	126.452	108.388
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	2.989.697	3.985.524
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	16.308.680	18.183.170
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	437.386.133	415.680.187
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	19.198.276	20.085.081
Contributi da ricevere	-19.198.276	-20.085.081
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-180.563.770	-164.465.426
Controparte per valute da regolare	180.563.770	164.465.426

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	9.112.203	8.774.883
10-a) Contributi per le prestazioni	32.172.705	27.495.463
10-b) Anticipazioni	-6.349.994	-6.339.806
10-c) Trasferimenti e riscatti	-9.413.343	-4.207.406
10-d) Trasformazioni in rendita	-752.663	-767.411
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-6.850.499	-7.447.172
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-99
10-i) Altre entrate previdenziali	305.997	41.314
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	16.883.600	22.643.932
30-a) Dividendi e interessi	7.051.858	6.818.261
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.831.742	15.825.671
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-790.627	-563.482
40-a) Societa' di gestione	-691.011	-464.486
40-b) Banca depositaria	-99.616	-98.996
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	16.092.973	22.080.450
60 Saldo della gestione amministrativa	-509.533	-475.908
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	876	164
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-86.594	-87.089
60-c) Spese generali ed amministrative	-375.573	-338.898
60-d) Spese per il personale	-76.592	-48.183
60-e) Ammortamenti	-1.242	-735
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	29.592	-1.167
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	24.695.643	30.379.425
80 Imposta sostitutiva	-2.989.697	-3.985.524
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	21.705.946	26.393.901

3.4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	23.829.498,806	415.680.187
a) Quote emesse	1.872.600,710	32.478.702
b) Quote annullate	-1.339.391,081	-23.366.499
c) Variazione del valore quota		12.593.743
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		21.705.946
Quote in essere alla fine dell'esercizio	24.362.708,435	437.386.133

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 17,444.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 17,953.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 9.112.203. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 - Investimenti diretti

€ 6.300.000

Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio delle movimentazioni dei titoli detenuti:

Descrizione titolo	Rimanenze iniziali	Acquisti / Vendite	Rivalutazioni / Svalutazioni	Rimanenze finali
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	-	6.300.000	-	6.300.000
Totale	-	6.300.000	-	6.300.000

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi

€ 6.300.000

La voce comprende è composta dalle quote di OICR non quotati in gestione diretta.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA - ESG gestito	IT0005399768	I.G - OICVM IT NQ	6.300.000	1,39
Totale			6.300.000	1,39

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2021.

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	TOTALE
Quote di OICR non quotati	6.300.000	6.300.000
TOTALE	6.300.000	6.300.000

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICR	Totale
EUR	6.300.000	6.300.000
Totale	6.300.000	6.300.000

Durata media finanziaria

Nulla da segnalare.

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

Ai sensi D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in conflitto di interesse.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Quote di OICR non quotati	-6.300.000	-	-6.300.000	6.300.000
Totali	-6.300.000	-	-6.300.000	6.300.000

Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2021 non sono state applicate commissioni di negoziazione.

20 Investimenti in gestione

€ 443.083.190

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Azimut Capital Management SGR S.p.A., BlackRock Investment Management (UK) Limited, Credit Suisse (Italy) S.p.A. e Eurizon Capital SGR S.p.A., mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
BlackRock Investment Management (UK) Limited	200.154.634
Credit Suisse (Italy) S.p.A.	115.382.994
Eurizon Capital SGR S.p.A.	58.860.909
Azimut Capital Management SGR S.p.A.	61.605.540
Totale risorse in gestione	436.004.077

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla differenza tra le voci 20 "Investimenti in gestione" e "Passività della gestione finanziaria" per € 17.929 relativi a debiti per commissioni della banca depositaria, per € 236 relativi a debiti per altre commissioni, per € 5.080 per debiti di ritenute su titoli e per € 23.218 per crediti per ritenute fiscali su titoli.

Depositi bancari

€ 22.771.193

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 22.770.847 e da risconti attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 346.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BLACKROCK GIF I EMKT GOV-X2U	LU0826455437	I.G - OICVM UE	16.188.603	3,57
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	14.737.955	3,25
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	2.757.619	0,61
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	2.249.656	0,50
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.790.981	0,39
US TREASURY N/B 30/04/2023 ,125	US91282CBX83	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.756.364	0,39
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	1.448.433	0,32
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.401.124	0,31
US TREASURY N/B 15/04/2024 ,375	US91282CBV28	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.311.246	0,29
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.224.512	0,27
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2029 3,4	FR0000186413	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.151.450	0,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.145.121	0,25
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	1.104.998	0,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.093.608	0,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.066.574	0,24
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.044.187	0,23
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	1.032.867	0,23
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.028.270	0,23
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	994.900	0,22
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	994.303	0,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25	IT0005138828	I.G - TStato Org.Int Q IT	972.547	0,21
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2046 ,1	DE0001030575	I.G - TStato Org.Int Q UE	969.233	0,21

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1	FR0010585901	I.G - TStato Org.Int Q UE	965.311	0,21
US TREASURY N/B 31/03/2026 ,75	US91282CBT71	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	953.120	0,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	I.G - TStato Org.Int Q IT	951.672	0,21
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2047 ,1	FR0013209871	I.G - TStato Org.Int Q UE	950.779	0,21
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2025 ,1	FR0012558310	I.G - TStato Org.Int Q UE	946.385	0,21
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	936.850	0,21
US TREASURY N/B 30/04/2028 1,25	US91282CBZ32	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	919.067	0,20
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	915.368	0,20
SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	I.G - TStato Org.Int Q UE	907.271	0,20
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	898.005	0,20
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	886.260	0,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	878.497	0,19
US TREASURY N/B 15/12/2023 ,125	US91282CBA80	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	872.940	0,19
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	865.965	0,19
NATWEST GROUP PLC 02/03/2026 VARIABLE	XS1788515606	I.G - TDebito Q OCSE	834.192	0,18
BANK OF AMERICA CORP 26/03/2025 1,375	XS1209863254	I.G - TDebito Q OCSE	833.624	0,18
SPAIN I/L BOND 30/11/2033 ,7	ES0000012C12	I.G - TStato Org.Int Q UE	822.719	0,18
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 29/10/2037 6,125	FR0010535567	I.G - TDebito Q UE	817.142	0,18
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	811.856	0,18
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	I.G - TStato Org.Int Q UE	803.959	0,18
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	803.494	0,18
ASSICURAZIONI GENERALI 04/05/2026 4,125	XS1062900912	I.G - TDebito Q IT	802.739	0,18
SOCIETE GENERALE 24/11/2030 VARIABLE	FR0014000OZ2	I.G - TDebito Q UE	799.832	0,18
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 16/01/2030 VARIABLE	XS2104051433	I.G - TDebito Q UE	799.680	0,18
DEUTSCHE BANK AG 17/02/2027 VARIABLE	DE000DL19VT2	I.G - TDebito Q UE	799.488	0,18
SPAIN I/L BOND 30/11/2024 1,8	ES00000126A4	I.G - TStato Org.Int Q UE	790.282	0,17
HEATHROW FUNDING LTD 31/10/2046 4,625	XS0987355855	I.G - TDebito Q OCSE	777.640	0,17
CHARTER COMM OPT LLC/CAP 15/03/2028 4,2	US161175BK95	I.G - TDebito Q OCSE	772.347	0,17
Altri			331.054.318	72,97
Totale			412.635.353	90,96

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2021.

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data operaz.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2022 1,75	DE0001135473	30/12/2021	04/01/2022	400.000	EUR	408.673
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	30/12/2021	04/01/2022	70.000	EUR	87.278
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	30/12/2021	04/01/2022	60.000	EUR	81.949
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	30/12/2021	04/01/2022	50.000	EUR	72.439
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	30/12/2021	04/01/2022	30.000	EUR	62.555
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2022 2,25	NL0010060257	30/12/2021	04/01/2022	170.000	EUR	174.528
SPAIN I/L BOND 30/11/2024 1,8	ES00000126A4	30/12/2021	04/01/2022	40.000	EUR	49.483
US TREASURY N/B 30/11/2022 ,125	US91282CAX92	31/12/2021	05/01/2022	570.000	USD	502.208
Totale						1.439.113

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data operaz.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2031 ,5	ES0000012I32	30/12/2021	04/01/2022	70.000	EUR	-69.617
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2071 1,45	ES0000012H58	30/12/2021	04/01/2022	20.000	EUR	-17.658
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2031 0	DE0001030732	30/12/2021	04/01/2022	300.000	EUR	-306.036
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/04/2045 1,5	IT0005438004	30/12/2021	04/01/2022	80.000	EUR	-75.292
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	29/12/2021	04/01/2022	537	EUR	-171.970
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2031 0	FR0014002WK3	30/12/2021	04/01/2022	280.000	EUR	-274.576
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/03/2029 ,1	JP1103541K42	30/12/2021	05/01/2022	26.000.000	JPY	-201.769
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2029 0	NL0015000LS8	30/12/2021	04/01/2022	40.000	EUR	-40.558
US TREASURY N/B 15/11/2041 2	US912810TC27	31/12/2021	05/01/2022	100.000	USD	-89.876
US TREASURY N/B 15/11/2051 1,875	US912810TB44	31/12/2021	05/01/2022	30.000	USD	-26.514
US TREASURY N/B 30/11/2026 1,25	US91282CDK45	31/12/2021	05/01/2022	600.000	USD	-530.616
Totale						-1.804.482

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	CORTA	2.446.500	1,5615	-1.566.763
AUD	LUNGA	1.210.800	1,5615	775.408
CAD	CORTA	3.859.300	1,4393	-2.681.373
CAD	LUNGA	1.913.400	1,4393	1.329.396
CHF	CORTA	4.728.600	1,0331	-4.577.098
CHF	LUNGA	1.334.200	1,0331	1.291.453
DKK	CORTA	5.688.000	7,4364	-764.886
DKK	LUNGA	2.834.000	7,4364	381.098
GBP	CORTA	9.670.100	0,8403	-11.508.188
GBP	LUNGA	1.511.000	0,8403	1.798.210
HKD	CORTA	5.694.000	8,8333	-644.606
HKD	LUNGA	2.860.000	8,8333	323.775
JPY	CORTA	774.675.000	130,3800	-5.941.671
JPY	LUNGA	3.000.000	130,3800	23.010
NOK	CORTA	1.850.000	9,9888	-185.207
NOK	LUNGA	912.000	9,9888	91.302
NZD	CORTA	42.900	1,6579	-25.876
NZD	LUNGA	21.000	1,6579	12.667
SEK	CORTA	7.269.000	10,2503	-709.150
SEK	LUNGA	3.518.000	10,2503	343.210
SGD	CORTA	358.000	1,5279	-234.309
SGD	LUNGA	177.000	1,5279	115.845
USD	CORTA	286.164.243	1,1326	-252.661.348
USD	LUNGA	106.975.577	1,1326	94.451.331
Totale				-180.563.770

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	29.119.808	89.499.530	60.823.579	-	179.442.917
Titoli di Debito quotati	5.162.385	36.895.022	70.145.099	1.402.435	113.604.941
Titoli di Capitale quotati	1.938.668	22.693.650	63.322.226	706.393	88.660.937
Quote di OICR	-	30.926.558	-	-	30.926.558
Depositi bancari	22.770.847	-	-	-	22.770.847
TOTALE	58.991.708	180.014.760	194.290.904	2.108.828	435.406.200

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate per € 346.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	118.272.799	60.130.789	35.383.874	20.551.793	234.339.255
USD	37.244.444	48.236.854	65.342.475	1.084.981	151.908.754
JPY	15.302.472	-	2.991.026	88.843	18.382.341
GBP	5.614.164	5.237.298	5.356.453	277.973	16.485.888
CHF	-	-	4.593.189	153.486	4.746.675
SEK	111.398	-	869.483	163.025	1.143.906
DKK	235.141	-	1.947.718	218.325	2.401.184
NOK	-	-	534.004	87.804	621.808
CAD	1.489.024	-	1.341.498	69.989	2.900.511
AUD	1.173.475	-	790.224	58.568	2.022.267
HKD	-	-	318.219	3.929	322.148
SGD	-	-	108.110	10.181	118.291
NZD	-	-	11.222	1.950	13.172
Totale	179.442.917	113.604.941	119.587.495	22.770.847	435.406.200

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	7,600	8,724	8,497	-
Titoli di Debito quotati	3,013	4,456	6,683	3,351

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

Ai sensi D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	15.339	EUR	34.881
2	BNP PARIBAS	FR0000131104	917	EUR	55.726
3	E.ON SE	DE000ENAG999	35.150	EUR	428.549
4	BLACKROCK GIF I EMKT GOV-X2U	LU0826455437	125.343	USD	16.188.603
5	EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	45.341	EUR	14.737.955
6	NESTLE SA-REG	CH0038863350	4.635	CHF	571.759
7	WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	1.890	USD	258.469
8	BNP PARIBAS 03/12/2032 ,625	FR0014000UL9	300.000	EUR	289.053

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
9	BNP PARIBAS 27/01/2026 2,75	XS1325645825	200.000	EUR	217.848
10	BNP PARIBAS	FR0000131104	6.660	EUR	404.728
11	ENI SPA	IT0003132476	29.425	EUR	359.574
12	BLACKROCK INC	US09247X1019	91	USD	73.562
13	BNP PARIBAS 02/07/2031 1,625	FR0013431277	100.000	EUR	102.970
14	BNP PARIBAS 27/06/2024 1	XS1637277572	100.000	EUR	102.480
	Totale				33.826.157

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-45.597.443	31.499.892	-14.097.551	77.097.335
Titoli di Debito quotati	-44.877.239	33.847.459	-11.029.780	78.724.698
Titoli di Capitale quotati	-9.358.372	34.305.817	24.947.445	43.664.189
Quote di OICR	-5.271.222	8.626.597	3.355.375	13.897.819
Totali	-105.104.276	108.279.765	3.175.489	213.384.041

Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2021 sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	77.097.335	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	78.724.698	-
Titoli di Capitale non quotati	3.346	12.945	16.291	43.664.189	0,037
Quote di OICR	-	-	-	13.897.819	-
Totali	3.346	12.945	16.291	213.384.041	0,008

Ratei e risconti attivi

€ 2.143.280

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 4.585.680

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per commissioni di retrocessione per € 8.034, dai crediti per operazioni da regolare per € 4.554.428 e dai crediti per ritenute fiscali su titoli per € 23.218.

Crediti per operazioni forward

€ 698.237

La voce p) Crediti per operazioni forward si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward per € 698.237.

Valutazione e margini su futures e opzioni**€ 249.447**

La voce r) Valutazione e margini su futures e opzioni si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio per € 249.447.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 4.311.623**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 4.258.681. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** ammonta ad € 0. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 3.058. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 49.884. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 6.112.390**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	2.143.696
Passività della gestione previdenziale	878.475
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	740.171
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	711.774
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	449.333
Erario ritenute su redditi da capitale	259.773
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	250.946
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	242.261
Contributi da riconciliare	173.389
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	86.551
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	45.984
Contributi da rimborsare	43.608
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	34.539
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	27.983
Contributi da identificare	16.001
Ristoro posizioni da riconciliare	6.087
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	1.087

Debiti verso aderenti - Riscatti	667
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	56
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	9
Totale	6.112.390

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 173.389, alla data del 28 febbraio 2022 sono stati riconciliati per € 123.726.

20 - Passività della gestione finanziaria € 7.079.140

c) Ratei e risconti passivi € 236

La voce **c) Ratei e risconti passivi** è composta da debiti per altre commissioni per € 236.

d) Altre passività della gestione finanziaria € 5.132.571

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	4.878.206
Debiti per commissione di gestione	126.511
Debiti per commissioni di overperformance	104.845
Debiti per commissioni banca depositaria	17.929
Debiti per ritenute fiscali su titoli	5.080
Totale	5.132.571

e) Debiti su operazioni forward / future € 1.946.333

La voce e) Debiti su operazioni forward / future è si riferisce alle minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward.

40 – Passività della gestione amministrativa € 127.453

a) TFR € 1.001

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 126.452

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

50 – Debito di imposta € 2.989.697

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni**€ 437.386.133****Conti d'ordine****Crediti per contributi da ricevere****€ 19.198.276**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 5.329 e dei contributi per € 4.298.043 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 73.393 entro il 28 febbraio 2022, e per i rimanenti € 14.894.904 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2022 aventi competenza quarto trimestre 2021 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2022.

Valute da regolare**€ -180.563.770**

Rappresenta il controvalore delle posizioni di copertura del rischio di cambio alla data di chiusura del bilancio.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 9.112.203

a) Contributi per le prestazioni

€ 32.172.705

La voce si compone di:

Contributi	-27.186.887
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	-4.546.655
Trasferimenti in ingresso	-258.362
TFR pregresso	-180.557
Contributi per ristoro posizioni	-244
TOTALE	-32.172.705

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
3.090.087	3.449.466	20.647.334	27.186.887

b) Anticipazioni

€ -6.349.994

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -9.413.343

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	4.636.558
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	1.758.002
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	1.422.755
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	768.047
Trasferimento posizione individuale in uscita	594.154
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	175.878
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	57.949
Totale	9.413.343

d) Trasformazioni in rendita

€ -752.663

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -6.850.499

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

i) Altre entrate previdenziali**€ 305.997**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 16.883.600**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.912.710	-1.833.695
Titoli di Debito quotati	2.869.093	-415.874
Titoli di Capitale quotati	1.387.094	22.416.509
Quote di OICR	-	2.103.717
Depositi bancari	-117.039	-87.177
Futures	-	24.888
Risultato della gestione cambi	-	-12.535.259
Commissioni di retrocessione	-	32.736
Commissioni di negoziazione	-	-16.291
Imposta Sostitutiva per ritenute su titoli	-	-11.612
Altri ricavi	-	160.564
Altri costi	-	-6.764
Totale	7.051.858	9.831.742

Gli altri ricavi si riferiscono principalmente a proventi diversi e sopravvenienze attive, mentre altri costi si riferiscono principalmente a bolli e oneri diversi.

40 - Oneri di gestione**€ -790.627**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Azimut Capital Management SGR S.p.A.	-113.057	-190.366	-303.423
BlackRock Investment Management (UK) Limited	-230.510	-	-230.510
Credit Suisse (Italy) S.p.A.	-116.010	-	-116.010
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-41.068	-	-41.068
Totale	-500.645	-190.366	-691.011

La voce b) Banca depositaria (€ -99.616) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestatato nel corso dell'anno 2021.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -509.533**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 876. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi ammonta ad € -86.594. Riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammontano ad € -375.573. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce d) Spese per il personale ammontano ad € -76.592. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -1.242. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 29.592. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

80 – Imposta sostitutiva

€ -2.989.697

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2021	440.375.830	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2020	415.680.187	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2021	24.695.643	CE 70
- Saldo della gestione previdenziale	9.112.203	CE 10
Patrimonio aliquota normale 20%	13.926.388	
Patrimonio aliquota agevolata 12,50%	1.657.052	
Proventi su titoli atipici per cui è già stata applicata l'imposta	13.562	
Base imponibile aliquota normale 20%	13.912.826	
Base imponibile aliquota agevolata 12,50%	1.035.658	
Debito di imposta	2.989.697	

3.5 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Lungo Termine

3.5.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	3.700.000	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	3.700.000	-
10-d) Depositi bancari	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
20 Investimenti in gestione	262.281.964	243.224.789
20-a) Depositi bancari	6.268.929	9.635.093
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	76.584.575	70.851.375
20-d) Titoli di debito quotati	36.305.921	41.705.129
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	142.083.291	118.246.577
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	906.352	996.868
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	9.892	2.200
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	123.004	1.787.547
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.069.521	2.588.447
40-a) Cassa e depositi bancari	2.038.321	2.082.593
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	130
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.802	881
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	29.398	504.843
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	268.051.485	245.813.236

3.5.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	2.880.678	2.473.383
10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.880.678	2.473.383
20 Passivita' della gestione finanziaria	487.338	148.702
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	139	-1.129
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	97.242	141.984
20-e) Debiti su operazioni forward / future	389.957	7.847
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	75.112	61.911
40-a) TFR	590	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	74.522	61.911
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	4.162.968	3.486.452
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.606.096	6.170.448
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	260.445.389	239.642.788
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	11.313.981	11.472.609
Contributi da ricevere	-11.313.981	-11.472.609
Contratti futures	-	-1.129.085
Controparte c/contratti futures	-	1.129.085
Valute da regolare	-81.373.887	-65.819.181
Controparte per valute da regolare	81.373.887	65.819.181

3.5.2 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	3.613.834	6.172.037
10-a) Contributi per le prestazioni	18.177.569	15.627.870
10-b) Anticipazioni	-4.764.022	-3.263.403
10-c) Trasferimenti e riscatti	-7.943.519	-3.361.496
10-d) Trasformazioni in rendita	-330.843	-277.488
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.525.345	-2.559.902
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-6	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	6.456
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	22.045.011	18.543.583
30-a) Dividendi e interessi	2.695.956	2.712.523
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	19.349.055	15.831.060
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-392.994	-349.683
40-a) Societa' di gestione	-333.447	-293.856
40-b) Banca depositaria	-59.547	-55.827
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	21.652.017	18.193.900
60 Saldo della gestione amministrativa	-300.282	-271.854
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	515	79
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-51.031	-49.745
60-c) Spese generali ed amministrative	-221.334	-193.580
60-d) Spese per il personale	-45.138	-27.521
60-e) Ammortamenti	-732	-420
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	17.438	-667
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	24.965.569	24.094.083
80 Imposta sostitutiva	-4.162.968	-3.486.452
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	20.802.601	20.607.631

3.5.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	12.817.139,423	219.035.157
a) Quote emesse	958.994,422	18.177.569
b) Quote annullate	-753.684,597	-14.563.735
c) Variazione del valore quota	-	17.188.767
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	20.802.601
Quote in essere alla fine dell'esercizio	13.022.449,248	260.445.389

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 18,697.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 20,000.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 3.613.834. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 - Investimenti diretti

€ 3.700.000

Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio delle movimentazioni dei titoli detenuti:

Descrizione titolo	Rimanenze iniziali	Acquisti / Vendite	Rivalutazioni / Svalutazioni	Rimanenze finali
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	-	3.700.000	-	3.700.000
Totale	-	3.700.000	-	3.700.000

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi

€ 3.700.000

La voce comprende è composta dalle quote di OICR non quotati in gestione diretta.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA - ESG gestito	IT0005399768	I.G - OICVM IT NQ	3.700.000	1,38
Totale			3.700.000	1,38

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2021.

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	TOTALE
Quote di OICR non quotati	3.700.000	3.700.000
TOTALE	3.700.000	3.700.000

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICR	Totale
EUR	3.700.000	3.700.000
Totale	3.700.000	3.700.000

Durata media finanziaria

Nulla da segnalare.

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

Ai sensi D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in conflitto di interesse.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Quote di OICR non quotati	-3.700.000	-	-3.700.000	-3.700.000
Totali	-3.700.000	-	-3.700.000	-3.700.000

Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2021 non sono state applicate commissioni di negoziazione.

20 Investimenti in gestione

€ 262.281.964

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Amundi SGR S.p.A. e Pictet Asset Management Ltd mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
Pictet Asset Management Ltd	134.188.168
Amundi SGR S.p.A.	127.608.327
Totale risorse in gestione	261.796.495

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla differenza tra le voci 20 "Investimenti in gestione" e "Passività della gestione finanziaria" per € 10.686 relativi a debiti per commissioni della banca depositaria, per € 139 relativi a debiti per altre commissioni, per € 936 per debiti di ritenute su titoli e per € 9.892 per crediti per ritenute fiscali su titoli.

Depositi bancari

€ 6.268.929

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 6.268.815 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 114.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PICTET-USA INDEX-HZ EUR	LU1401197097	I.G - OICVM UE	71.103.834	26,53
PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	I.G - OICVM UE	17.903.552	6,68
PICTET-GLOBAL ENVIRONME-ZUSD	LU1164803287	I.G - OICVM UE	14.501.210	5,41
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	I.G - OICVM UE	13.327.411	4,97
PICTET-HEALTH-Z EUR	LU1225778213	I.G - OICVM UE	7.434.720	2,77
PICTET-JAPAN INDEX-HZ EUR	LU1401283681	I.G - OICVM UE	6.330.555	2,36
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	I.G - OICVM UE	4.835.705	1,80
PICTET-SHORT TRM MMTK E-Z	LU0222474503	I.G - OICVM UE	4.298.020	1,60
US TREASURY N/B 15/02/2026 1,625	US912828P469	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.275.300	0,85
PICTET-PAC XJPN IN-ZUSD	LU0232587906	I.G - OICVM UE	1.873.970	0,70
US TREASURY N/B 15/03/2023 ,5	US912828ZD51	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.550.960	0,58
US TREASURY N/B 31/01/2023 1,75	US912828P386	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.275.934	0,48
US TREASURY N/B 15/02/2048 3	US912810SA79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.107.412	0,41
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 ,5	DE0001102374	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.011.478	0,38
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	841.531	0,31
US TREASURY N/B 15/11/2028 3,125	US9128285M81	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	824.687	0,31
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1,75	FR0011962398	I.G - TStato Org.Int Q UE	791.331	0,30
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	733.731	0,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	730.902	0,27
US TREASURY N/B 15/05/2023 ,125	US912828ZP81	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	709.390	0,26
US TREASURY N/B 15/08/2023 2,5	US912828VS66	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	702.951	0,26
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	694.302	0,26
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	I.G - TStato Org.Int Q UE	660.934	0,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	658.846	0,25
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1	FR0010585901	I.G - TStato Org.Int Q UE	625.397	0,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	613.702	0,23
US TREASURY N/B 31/12/2025 2,625	US9128285T35	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	612.615	0,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	608.458	0,23

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	588.741	0,22
US TREASURY N/B 15/05/2028 2,875	US9128284N73	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	587.035	0,22
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	585.766	0,22
US TREASURY N/B 15/08/2031 1,25	US91282CCS89	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	580.346	0,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	I.G - TStato Org.Int Q IT	580.168	0,22
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	I.G - TStato Org.Int Q UE	574.699	0,21
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	548.946	0,20
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2030 2,2	JP1201161A37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	537.141	0,20
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	531.965	0,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	530.945	0,20
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	528.594	0,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	I.G - TStato Org.Int Q IT	513.779	0,19
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2046 ,1	DE0001030575	I.G - TStato Org.Int Q UE	501.227	0,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25	IT0005138828	I.G - TStato Org.Int Q IT	488.867	0,18
REPUBLIC OF INDONESIA 17/01/2042 5,25	USY20721BB49	I.G - TStato Org.Int Q AS	484.778	0,18
US TREASURY N/B 15/02/2044 3,625	US912810RE01	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	476.045	0,18
REPUBLIC OF TURKEY 22/03/2024 5,75	US900123CF53	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	475.483	0,18
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	I.G - OICVM UE	474.314	0,18
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2047 ,1	FR0013209871	I.G - TStato Org.Int Q UE	473.975	0,18
RUSSIAN FEDERATION 04/04/2042 5,625	XS0767473852	I.G - TStato Org.Int Q AS	461.745	0,17
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2029 3,4	FR0000186413	I.G - TStato Org.Int Q UE	452.710	0,17
SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	I.G - TStato Org.Int Q UE	451.649	0,17
Altri			84.906.031	31,68
Totale			254.973.787	95,14

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2021.

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	CORTA	908.000	1,5615	-581.492
CAD	CORTA	1.040.000	1,4393	-722.573
CHF	CORTA	1.975.040	1,0331	-1.911.761
DKK	CORTA	748.000	7,4364	-100.586
GBP	CORTA	4.790.000	0,8403	-5.700.481
GBP	LUNGA	58.000	0,8403	69.025
JPY	CORTA	830.559.000	130,3800	-6.370.295
SEK	CORTA	502.000	10,2503	-48.974
USD	CORTA	75.859.245	1,1326	-66.977.967
USD	LUNGA	1.100.000	1,1326	971.217
Totale				-81.373.887

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	9.895.874	29.002.968	29.358.774	8.326.959	76.584.575

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Debito quotati	462.977	12.009.296	23.633.430	200.218	36.305.921
Quote di OICR	-	142.083.291	-	-	142.083.291
Depositi bancari	6.268.815	-	-	-	6.268.815
TOTALE	16.627.666	183.095.555	52.992.204	8.527.177	261.242.602

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate per € 114.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	37.861.883	15.301.637	110.770.681	6.009.387	169.943.588
USD	28.346.731	17.998.019	35.012.610	144.501	81.501.861
JPY	6.355.516	-	-	9.286	6.364.802
GBP	2.536.974	3.006.265	-	88.503	5.631.742
SEK	56.459	-	-	35	56.494
DKK	112.080	-	-	1.676	113.756
CAD	735.452	-	-	6.124	741.576
AUD	579.480	-	-	9.303	588.783
Totale	76.584.575	36.305.921	145.783.291	6.268.815	264.942.602

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	7,760	8,751	8,312	9,308
Titoli di Debito quotati	3,950	5,097	7,343	6,437

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

Ai sensi del D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	PICTET-JAPAN INDEX-HZ EUR	LU1401283681	31.500	EUR	6.330.555
2	BNP PARIBAS 11/06/2026 1,125	XS1748456974	150.000	EUR	155.498
3	CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	XS1968706108	100.000	EUR	106.418
4	PICTET-HEALTH-Z EUR	LU1225778213	18.000	EUR	7.434.720
5	PICTET-PAC XJPN IN-ZUSD	LU0232587906	3.900	USD	1.873.970
6	CREDIT AGRICOLE ASSRNCS 29/01/2048 VARIABLE	FR0013312154	100.000	EUR	106.837
7	PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	12.000	USD	4.835.705
8	Forward su cambi: vendita CHF, acquisto EUR	FWDCAMCHF EUR	-11.154	EUR	-11.154
9	PICTET-USA INDEX-HZ EUR	LU1401197097	185.243	EUR	71.103.834
10	PICTET-GLOBAL ENVIRONME-ZUSD	LU1164803287	34.500	USD	14.501.210
11	PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	1.400	USD	474.314
12	PICTET-SHORT TRM MMKT E-Z	LU0222474503	31.000	EUR	4.298.020
13	CREDIT AGRICOLE LONDON 03/07/2029 1	FR0013421815	100.000	EUR	103.927
14	Forward su cambi: vendita USD, acquisto EUR	FWDCAMUSDEUR	12.737	EUR	12.737
15	PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	65.600	EUR	17.903.552

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
16	CREDIT AGRICOLE SA 21/10/2025 ,375	XS2067135421	100.000	EUR	100.828
17	AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	13.330	USD	13.327.411
18	BNP PARIBAS 20/05/2024 2,375	XS1068871448	92.000	EUR	97.406
19	BNP PARIBAS 19/01/2030 VARIABLE	FR0014001JT3	100.000	EUR	97.715
	Totale				142.853.503

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-31.195.793	25.253.088	-5.942.705	56.448.881
Titoli di Debito quotati	-8.471.409	13.774.207	5.302.798	22.245.616
Quote di OICR	-21.041.964	23.228.589	2.186.625	44.270.553
TOTALE	-60.709.166	62.255.884	1.546.718	122.965.050

Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2021 sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	4	-	4	56.448.881	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	22.245.616	-
Quote di OICR	-	-	-	44.270.553	-
TOTALE	-	-	-	122.965.050	-

Ratei e risconti attivi

€ 906.352

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 9.892

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per ritenute fiscali su titoli per € 9.892.

Crediti per operazioni forward

€ 123.004

La voce p) Crediti per operazioni forward si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward per € 123.004.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 2.069.521

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 2.038.321. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** ammonta ad € 0. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 1.802. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 29.398. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 2.880.678

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	981.777
Passività della gestione previdenziale	753.393
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	342.608
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	295.485
Erario ritenute su redditi da capitale	153.090
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	104.793
Contributi da riconciliare	102.182
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	34.598
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	25.979
Contributi da rimborsare	25.699
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	21.026
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	20.355
Contributi da identificare	9.430
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	6.638
Ristoro posizioni da riconciliare	3.587
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	33
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	5
Totale	2.880.678

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 102.182, alla data del 28 febbraio 2022 sono stati riconciliati per € 72.915.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 487.338**

c) Ratei e risconti passivi **€ 139**

La voce **c) Ratei e risconti passivi** è composta da debiti per altre commissioni per € 139.

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 97.242**

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	85.620
Debiti per commissioni banca depositaria	10.686
Debiti per ritenute fiscali su titoli	936
Totale	97.242

e) Debiti su operazioni forward / future **€ 389.957**

La voce e) Debiti su operazioni forward / future si riferisce alle minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward.

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 75.112**

a) TFR **€ 590**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 74.522**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

50 – Debito di imposta **€ 4.162.968**

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 260.445.389**

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 11.313.981**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 3.141 e dei contributi per € 2.532.934 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 43.252 entro il 28 febbraio 2022, e per i rimanenti € 8.777.906 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2022 aventi competenza quarto trimestre 2021 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2022.

Valute da regolare**€ -81.373.887**

Rappresenta il controvalore delle posizioni di copertura del rischio di cambio alla data di chiusura del bilancio.

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 3.613.834

a) Contributi per le prestazioni

€ 18.177.569

La voce si compone di:

Contributi	16.014.916
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.944.244
Trasferimenti in ingresso	178.069
TFR Progresso	39.676
Contributi per ristoro posizioni	664
TOTALE	18.177.569

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
1.656.919	2.442.382	11.915.615	16.014.916

b) Anticipazioni

€ -4.764.022

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -7.943.519

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	5.759.570
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	980.941
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	611.118
Trasferimento posizione individuale in uscita	420.993
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	149.871
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	21.026
Totale	7.943.519

d) Trasformazioni in rendita

€ -330.843

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -1.525.345

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

h) Altre uscite previdenziali

€ -6

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 22.045.011**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.671.207	-208.507
Titoli di Debito quotati	1.062.024	-153.724
Quote di OICR	-	26.023.338
Depositi bancari	-37.275	220.532
Futures	-	28.609
Risultato della gestione cambi	-	-6.586.518
Imposta Sostitutiva per ritenute su titoli	-	-3.930
Commissioni di negoziazione	-	-4
Altri ricavi	-	31.781
Altri costi	-	-2.522
Totale	2.695.956	19.349.055

Gli altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive e proventi diversi, mentre altri costi sono costituiti principalmente da oneri bancari e bolli e spese.

40 - Oneri di gestione**€ -392.994**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Amundi SGR S.p.A.	-76.726	-	-76.726
Pictet Asset Management Ltd	-256.721	-	-256.721
Totale	-333.447	-	-333.447

La voce b) Banca depositaria (€ -59.547) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2021.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -300.282**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 515. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi ammonta ad € -51.031. Riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -221.334. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -45.138. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -732. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 17.438. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

80 – Imposta sostitutiva

€ -4.162.968

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2021	264.608.357	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2020	239.642.788	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2021	24.965.569	CE 70
- Saldo della gestione previdenziale	3.613.834	CE 10
Patrimonio aliquota normale 20%	19.927.542	
Patrimonio aliquota agevolata 12,50%	1.424.193	
Proventi su titoli atipici per cui è già stata applicata l'imposta	2.820	
Base imponibile aliquota normale 20%	19.924.722	
Base imponibile aliquota agevolata 12,50%	890.121	
Debito di imposta	4.162.968	