
BILANCIO ESERCIZIO 2021

ORGANI DEL FONDO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Benaglia Fabio	Presidente
Tiraboschi Paolo Giovanni	Vice Presidente
Bacchi Lazzari Stefano	Consigliere
Benzoni Osvaldo	Consigliere
Dal Ben Alberto	Consigliere
Domeniconi Giorgio	Consigliere
Franceschini Marco	Consigliere
Marconi Andrea	Consigliere
Massa Antonio	Consigliere
Midali Andrea	Consigliere
Puccini Lorella	Consigliere
Riccardi Davide	Consigliere

COLLEGIO DEI SINDACI

Zambon Stefano	Presidente
Buccalà Rosario	Sindaco effettivo
Marcarini Francesco	Sindaco effettivo
Fioroni Paolo	Sindaco effettivo
Carimati Piera	Sindaco supplente
Fellegara Elena	Sindaco supplente

SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers SpA

DIRETTORE GENERALE

Sancassani Alessandro	Direttore Generale
-----------------------	--------------------

SOMMARIO

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

BILANCIO ESERCIZIO 2021 – PROSPETTI CONTABILI
STATO PATRIMONIALE AGGREGATO
CONTO ECONOMICO AGGREGATO

NOTA INTEGRATIVA
INFORMAZIONI GENERALI
RENDICONTI DELLE LINEE E DEI COMPARTI

LINEE DI INVESTIMENTO
COMPARTI DI STABILITÀ
SEZIONE FIPAD
COMPARTO AMMINISTRATIVO

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE

Il 2021 è stato il 61° anno della vita del Fondo Pensioni ed il quinto, nella sua attuale conformazione nata dalla confluenza delle popolazioni delle altre 5 forme previdenziali complementari presenti nel 2017 nell'ex Gruppo Banco Popolare.

E' stato un anno impegnativo perché, in una situazione caratterizzata dall'emergenza pandemica, si è dovuto proseguire, nel pieno rispetto dei termini di legge, nell'importante sforzo applicativo delle disposizioni normative rivenienti dal recepimento delle modifiche apportate al D.lgs. 252/2005, introdotte dal D.lgs. n. 147/2018 che ha recepito nel nostro ordinamento la Direttiva (UE) 2016/2341 (cosiddetta Iorp 2) e delle Deliberazioni Covip.

Si ricorda che gli obiettivi principali perseguiti dalla nuova legislazione sono: implementare la governance dei fondi previdenziali e la gestione di tutti i rischi connessi alla loro attività, nonché aumentare il livello di informazioni fornite agli aderenti ed ai beneficiari (cd. trasparenza). La normativa ha voluto inoltre dare un forte impulso all'adozione di politiche di allocazione patrimoniale, che tengano in considerazione i principi ESG e rendere più esplicite le politiche di impegno rispetto alle partecipazioni ai capitali delle società oggetto di investimento. Maggiori dettagli sulle attività ed atti posti in essere sono forniti nel proseguo della Relazione.

Inoltre, è stato avviato, con conclusione all'inizio dell'anno 2022, il percorso di ristrutturazione dell'offerta allocativa volto all'adeguamento, secondo l'interpretazione Covip, al DM. 166/2014, comunicata dalla stessa al Fondo, che rilevava la necessità di ridurre l'incidenza dei titoli non quotati detenuti dal Fondo (quote dei fondi immobiliari) rispetto alle masse dei comparti in cui essi erano allocati (ex Comparti di Stabilità ora estinti). Di detta operazione si darà maggiore dettaglio analitico nel proseguo della Relazione.

Per quanto riguarda la gestione del patrimonio si evidenzia che si è avuta una redditività diversificata per asset class e, nei casi degli investimenti real estate, per singolo veicolo. Rinviando ad un maggiore dettaglio nella specifica sezione della presente Relazione, in generale si può dire che tutti i mandati mobiliari hanno avuto rendimenti superiori al proprio benchmark di riferimento, ottenendo però valori assoluti positivi, solo nei comparti caratterizzati dalla presenza di titoli di capitale (azioni), mentre per la Linea Obbligazionaria Pura si sono rilevati rendimenti negativi dell'1,33% netto. Per quanto riguarda i Comparti di Stabilità, la componente in OICR monetari ha performato positivamente ed in maniera superiore agli obiettivi prefissati. Nei comparti ove era presente la componente immobiliare, la stessa ha avuto rendimenti negativi per i fondi Eracle e Primo, in tutto o in parte assorbiti dalla predetta buona performance della componente mobiliare; per quanto riguarda invece il Fondo Alveare i rendimenti positivi dell'anno 2020, contabilizzati nell'anno 2021, hanno comportato il rendimento positivo del comparto di Stabilità BPN. Nel complesso si può ritenere soddisfacente il risultato complessivo della gestione, che comunque ha saputo limitare gli impatti negativi sui corsi generati dalla crescita dei rendimenti di mercato, su cui ha inciso la ripresa dell'inflazione, verificatasi nel corso dell'esercizio.

Al 31 dicembre 2021 il Fondo è costituito da circa 1,57 miliardi di attivo netto destinato alle prestazioni - in aumento del 3,36 rispetto al 2020 grazie ai positivi risultati finanziari, ove conseguiti, ed al positivo saldo previdenziale (contribuzioni al netto delle prestazioni erogate) - ripartito su 17.691 iscritti. La popolazione degli iscritti è risultata in calo di 153 unità (- 0,86%).

La struttura di ripartizione del patrimonio è rimasta caratterizzata, anche per l'anno 2021, in una suddivisione in 5 sezioni distinte per fondo di provenienza degli iscritti (BP, BPL, BPN, CB, LUPILI), con una struttura allocativa e gestionale costituita da 5 linee di gestione comuni a tutti gli aderenti e da 5 specifici Comparti di Stabilità, caratterizzati da omogenei investimenti mobiliari, ma che si differenziano per la presenza, come si è detto, delle eventuali quote dei fondi immobiliari già presenti nei fondi di precedente appartenenza (Fondo Eracle, Fondo Primo e Fondo Alveare).

Alle precedenti sezioni si aggiunge la Sezione FIPAD, afferente a 40 iscritti, gestita con una specifica polizza assicurativa e quindi esclusa dalle gestioni di linee e comparti.

EVENTI SIGNIFICATIVI VERIFICATISI NELL'ANNO

Lo scenario macroeconomico (fonte Prometeia)

L'economia mondiale ha registrato nel 2021 un sensibile rimbalzo dopo la recessione da Covid-19 che aveva interessato l'anno precedente, con una crescita del PIL mondiale che si è attestata - in base alle ultime stime disponibili - al 5,8% (vs. -3,2% del 2020).

La dinamica del 2021 è stata la risultante di diversi fattori, in buona parte legati all'evoluzione della pandemia. La diffusione dei vaccini ha ridotto le restrizioni e favorito la continuità dell'attività produttiva, il costante miglioramento del clima di fiducia ha alimentato la ripresa dei consumi delle famiglie e lo stato di salute delle imprese, generando un forte incremento degli investimenti e un miglioramento della redditività.

La dinamica del ciclo espansivo è stata disomogenea tra le aree geografiche, anche in ragione del diverso andamento osservato nell'evoluzione della pandemia e delle diverse misure intraprese per contenerla. La ripresa dei consumi e del commercio internazionale ha dovuto fare i conti con vincoli nell'offerta, disequilibri sul mercato del lavoro, volatilità dei prezzi della maggior parte delle materie prime, generando in ultima istanza un diffuso aumento dell'inflazione. Nel dettaglio:

- negli **Stati Uniti**, dopo un primo semestre indubbiamente brillante, nella seconda parte dell'anno è stato osservato un rallentamento della crescita più intenso delle attese e le stesse indicazioni si riscontrano sul numero di nuovi occupati con tensioni crescenti dal lato dell'offerta di lavoro. Complessivamente la crescita economica si è attestata al 5,7% in media d'anno; l'inflazione ha raggiunto livelli che non si vedevano da diversi decenni, rafforzando i dubbi sulla sua transitorietà e alimentando incertezze sull'evoluzione della politica monetaria;
- nell'area **Euro (UEM)** la dinamica dell'attività economica è risultata via via migliore delle attese grazie al buon andamento della domanda interna (in particolare nel settore dei servizi e turistico); buon recupero anche del settore industriale che nell'ultima parte dell'anno si è però scontrato con le difficoltà provenienti dalle catene di approvvigionamento e dall'aumento dei prezzi. In media d'anno la crescita del Pil si è attestata al 5,3% mentre l'inflazione ha raggiunto su dicembre il livello del 5%. All'interno di tale area, l'Italia è risultata tra i paesi più dinamici con una crescita media annua pari al 6,6%. A tale andamento hanno contribuito il settore dei consumi delle famiglie e le dinamiche degli investimenti,

soprattutto quelli strumentali; meno incisivo ma comunque importante anche il contributo della domanda estera, stimolata dalla forte dinamicità delle esportazioni di servizi;

- nel **Regno Unito** si è osservato - come negli USA - un marcato rallentamento della crescita nel secondo semestre dovuto prevalentemente agli effetti della nuova ondata di contagi riscontrata nei mesi autunnali che ha condizionato i consumi delle famiglie; si registrano al contempo un sensibile rallentamento degli investimenti e una contrazione delle esportazioni, dovuti anche alla persistenza del clima di tensione con l'Unione Europea, soprattutto sulla questione dei confini irlandesi. La crescita media annua si è attestata comunque al 7,5% grazie al sensibile rimbalzo osservato nel secondo trimestre;
- in **Giappone** si è registrata una contrazione della crescita economica nei mesi autunnali, a riflesso delle nuove misure restrittive adottate in seguito alla recrudescenza della pandemia; nonostante il progressivo rialzo dei prezzi alla produzione, ciò non si è ancora riflesso sui prezzi al consumo, lasciando intuire che i maggiori costi abbiano per ora impattato solo sui profitti. La crescita economica in media d'anno si è attestata all'1,7%;
- in **Cina** la crescita media annua nel 2021 è risultata su valori superiori all'8,1%, con una marcata differenza tra le dinamiche del primo semestre e quelle dell'ultima parte dell'anno, in cui sono state adottate, anche in forma preventiva, severe misure di restrizione in seguito alla ripresa delle infezioni da Covid-19. A questo si sono aggiunti i provvedimenti di politica economica, soprattutto in merito all'approvazione di regole stringenti per la concessione dei crediti al settore immobiliare mettendo in crisi le più grandi imprese del settore.

L'aumento generalizzato dell'inflazione a cui si è assistito, soprattutto nell'ultima parte dell'anno, ha generato aspettative di un cambio di intonazione della politica monetaria – rimasta nel complesso molto espansiva anche nel 2021 - da parte delle principali banche centrali. Dopo gli annunci in merito al tapering, i mercati hanno via via assimilato l'idea che la FED possa intervenire con diversi rialzi dei tassi nel corso del 2022, così come che la BCE possa intervenire già sul finire del 2022.

Nella tabella che segue, si riportano i dati a livello globale relativi a PIL ed inflazione per il 2020 ed il 2021:

	2020	2021
Principali dati globali		
PIL reale mondiale (var %)	-3,2	5,8
Commercio internazionale (var %)	-5,2	9,0
Inflazione (media)	3,4	4,5
Prezzo Brent \$ per barile (medio)	43,3	70,8
PIL reale (var. % media annua)		
USA	-3,4	5,7
UEM	-6,5	5,3
-di cui Italia	-9,1	6,6
UK	-9,4	7,5
Giappone	-4,5	1,7
Cina	2,1	8,1

Inflazione (media d'anno fine anno)		
USA	1,3 1,3	4,7 7,1
UEM	0,3 -0,3	2,6 5,0
-di cui Italia	-0,1 -0,2	1,9 3,8
UK	0,9 0,6	2,6 5,4
Giappone	0,0 -1,2	-0,2 0,8
Cina	4,0 2,5	1,1 0,9

Le previsioni di consenso espresse ad inizio 2022 indicano che la crescita economica dovrebbe proseguire nell'anno, sia pur con ritmi inferiori al 2021, favorita dalle potenzialità di crescita per le imprese. Inoltre, il contributo della domanda di beni e servizi delle famiglie risulta sostenuto dalla crescita della ricchezza finanziaria e dall'accumulo di risparmio durante le fasi più critiche della pandemia.

La ripresa si sta manifestando comunque con un'intensità e con caratteristiche non uniformi nelle diverse varie geografiche, ponendo una serie di rischi di scenario per la prosecuzione e la sostenibilità della stessa.

L'inflazione continua a mantenersi in molti casi su livelli superiori ai target prefissati dalle rispettive banche centrali.

Decisamente preoccupante è inoltre la situazione di conflitto che sta interessando Russia e Ucraina, la cui evoluzione - come per tutti gli eventi esogeni non prevedibile nei tempi e modalità - rappresenta uno dei principali elementi di incertezza, oltre che dal punto di vista geo-politico, anche per i potenziali effetti su inflazione, crescita e andamento dei mercati finanziari globali.

I mercati finanziari

Pandemia, inflazione e aspettative di crescita economica sono state le variabili che hanno maggiormente governato l'andamento dei mercati finanziari nel corso del 2021.

L'aumento dell'inflazione ha condizionato l'andamento dei mercati obbligazionari già nel primo trimestre dell'anno in cui tutti gli indici governativi e corporate investment grade sono risultati negativi. Nel prosieguo dell'anno le aspettative di politica monetaria si sono via via stabilizzate, incorporando attese di progressiva riduzione degli acquisti sul mercato da parte delle banche centrali, soprattutto la Federal Reserve.

Nell'ultima parte dell'anno, gli annunci di anticipo del rialzo dei tassi da parte della FED e la maggiore determinazione anche da parte della BCE nel contrastare ogni fiammata inflazionistica hanno nuovamente influenzato la dinamica dei rendimenti penalizzando le quotazioni dei **mercati obbligazionari**.

Per l'intero 2021 si registrano rendimenti complessivi negativi per tutti gli indici obbligazionari governativi, con perdite che vanno dal 2,4% per gli Stati Uniti a oltre il 3% per i mercati governativi dell'area UEM. Anche sul segmento corporate investment grade i rendimenti degli indici sono negativi, ma più moderati (-1% circa); mentre la ricerca di rendimento ha sostenuto ancora la domanda di obbligazioni high yield, i cui indici hanno registrato un rendimento complessivo attorno al 3% per le emissioni in euro (oltre il 5% in dollari), maturato soprattutto nei mesi centrali dell'anno.

I **mercati azionari** sono stati influenzati positivamente dalle aspettative di crescita, diretta conseguenza della diffusione dei vaccini e dall'implementazione degli interventi di politica fiscale.

Sui mercati dell'area UEM i maggiori rialzi si sono registrati nel primo trimestre e, in misura minore, negli ultimi mesi dell'anno, mentre sul mercato Usa gli andamenti sono risultati più lineari in corso d'anno.

In entrambi i casi i rialzi delle quotazioni hanno superato il 20%. Andamenti più contrastanti nei paesi asiatici con l'indice giapponese cresciuto del 14% mentre l'indice generale dei paesi emergenti ha subito un calo delle quotazioni, scontando soprattutto le problematiche cinesi, gli andamenti incerti nella crescita economica di Brasile e Russia, oltre alle difficoltà di reperimento dei vaccini negli altri paesi emergenti minori. In Italia l'indice azionario è cresciuto del 25%, registrando quindi una performance migliore rispetto alla media dell'area UE.

Tra i settori più dinamici c'è stato quello bancario e finanziario in generale, che aveva sofferto maggiormente in precedenza e che nel 2021 ha potuto riprendere la distribuzione di dividendi, in particolare dopo il 30 settembre, al termine delle restrizioni imposte dalla BCE.

Da segnalare all'interno del quadro generale di crescita dei prezzi, il rialzo del petrolio, salito di oltre il 50% nel 2021.

La tabella che segue riporta i dati di performance e rischiosità delle principali classi di attività per il 2021:

Classi di attività finanziarie		Anno 2021	
		Rendimenti TR (in valuta locale, %)	Volatilità annua (%)
Liquidità	Monetario Euro	-0,5	0,0
Obbligazionario governativo	Italia	-3,0	4,6
	UEM	-3,4	3,8
	USA	-2,4	4,2
	Giappone	-0,2	1,3
	UK	-5,3	8,0
	Paesi emergenti (in u\$)	-2,0	4,0
Obbligazionario societario	UEM I.G.	-1,0	1,8
	USA I.G.	-1,0	4,6
	UEM H.Y.	3,3	1,5
	USA H.Y.	5,4	2,2
Azionario	Italia	24,9	15,5
	UEM	22,9	13,4
	USA	27,0	13,4
	Giappone	13,8	15,8
	UK	19,6	12,7
	Paesi emergenti (in u\$)	-2,2	15,1
Petrolio	Brent (U\$/barile)	52,5	32,3
Valute vs Euro	Dollaro USA (€/€)	7,6	5,4
	Yen (€/¥)	-3,5	5,6
	Sterlina (€/£)	6,6	5,3

Nota: Elaborazioni Prometeia su dati Refinitiv. Indici obbligazionari all maturities, Indici corporate euro/dollar issues, cambi WM/Reuters (i segni negativi indicano un apprezzamento dell'euro)

ASSEMBLEE E VARIAZIONI NEGLI ORGANI SOCIALI

Si informa che, a causa della pandemia, il Consiglio ha usufruito parzialmente dello slittamento del termine per l'approvazione del Bilancio 2020 (previsto statutariamente entro il 30/04 di ogni anno), effettuando l'Assemblea dei Delegati di approvazione dello stesso in data 28 maggio 2021. Come previsto dal vigente Statuto (art. 20), si è svolta l'ulteriore Assemblea dei Delegati il giorno 26 novembre 2021, per la corretta informativa sull'andamento della gestione finanziaria e dell'operazione straordinaria di ristrutturazione dell'offerta allocativa.

Si informa inoltre che, in relazione alle dimissioni del Vicepresidente Romussi Mario, Consigliere di nomina aziendale, formalizzate in data 25 giugno 2021, Banco Bpm ha nominato in sua sostituzione il Consigliere Massa Antonio ed è stata deliberata la nomina a Vicepresidente, del Consigliere, di nomina aziendale, Tiraboschi Paolo Giovanni. Il Consiglio ha operato per il nuovo Consigliere le verifiche obbligatorie di sussistenza dei requisiti di onorabilità, professionalità, l'assenza di incompatibilità e di situazioni impeditive all'assunzione della carica di cui al D.M. 108/2020, verifiche già precedentemente effettuate per tutti i componenti degli organi di amministrazione e controllo del Fondo all'atto dell'insediamento. Si informa inoltre che un Delegato, di nomina aziendale, è decaduto dall'incarico, in base a quanto previsto dall'art.18, comma 9, dello Statuto vigente; se ne attende la sostituzione.

ADEGUAMENTI NORMATIVI, RAPPORTI CON GLI ENTI DI VIGILANZA E FUNZIONI FONDAMENTALI

Ad inizio d'anno sono stati formalizzati nella struttura amministrativa del Fondo gli incarichi di Referente dei comparti dell'Area Operativa del Fondo (Patrimonio, Processi Amministrativi e Normativa e Processi Previdenziali e Contabili).

E' stato inoltre rinnovato per il 2021, a parità di condizioni economiche e prestazionali, il pacchetto di polizze assicurative per la copertura del rischio di cessazione dal servizio per inabilità pensionabile o premorienza (polizza base e coperture accessorie).

In attuazione delle delibere, conseguenti al rinnovo delle cariche sociali e all'istituzione ed esternalizzazione delle Funzioni Fondamentali, si è provveduto all'aggiornamento ed alla pubblicazione dei documenti del Fondo, in particolare della Nota Informativa ai potenziali aderenti e della Policy Privacy e alle conseguenti comunicazioni all'Organo di Vigilanza (ivi compresa la trasmissione del Modulo Organi aggiornato).

Si sono inoltre aggiornati il Documento sul Regime fiscale, il Codice Etico ed il Documento sui Conflitti di Interesse.

Dopo le necessarie valutazioni di convenienza operativa ed economica, è stato affidato a Prometeia Advisor Sim l'incarico di *advisor* finanziario, sostituendo il precedente contratto ed ampliandone i contenuti, anche per quanto riguarda il percorso di adozione di una politica d'impegno e di un progressivo inserimento dei criteri ESG nelle definizioni dei vincoli e limiti all'investimento. All'uopo è stato conferito a Vigeo Eiris (oggi Moody's) l'incarico di analisi ESG e Carbon Foot Print del portafoglio in gestione.

Il Consiglio ha deliberato la Comunicazione al pubblico ai sensi degli artt. 4 e 5 della Delibera Covip del 02/12/2020 "Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei Fondi Pensione", redatta con il supporto di Prometeia Advisor Sim.

Il Consiglio ha disposto, pur avendo iniziato il percorso per arrivare alla definizione di una politica d'impegno che abbia come priorità i principi di sostenibilità ambientale, sociale e di *governance* (ESG), di adottare la modalità dell'*explain* (ovvero *chiarire le motivazioni per la mancata immediata adozione della politica*) rispetto all'adeguamento parziale od integrale (*comply*) alle previsioni di cui all'art. 6 bis, comma 2 del Dlgs. 252/2005 e dell'art. 124 novies, comma 3, del TUF.

Detto documento è stato pubblicato assieme all'Informativa sulla sostenibilità (Reg. 2088/2019) sul sito web del Fondo.

Si sono inoltre attivate le integrazioni delle convenzioni di gestione inserendo clausole che consentano alla Funzione di Revisione Interna del Fondo di poter effettuare ispezioni e controlli presso i gestori, nonché si sono introdotti impegni, da parte dei gestori, a considerare i rischi connessi alla non osservanza dei principi ESG e la possibilità di interlocuzione con il Fondo al fine di superare concordemente eventuali criticità rilevate.

Nel mese di aprile si è completata, con esito positivo, la prima valutazione interna del rischio, e la prima *survey* sulla applicazione dei criteri ESG da parte del Fondo all'interno del proprio sistema organizzativo, anche questa con esito positivo.

Nel rispetto dei termini di legge sono stati prodotti, nel corso dell'esercizio, i seguenti documenti e attività:

- Piano strategico sulle tecnologie dell'informazione e della comunicazione;
- Documento sul sistema di Governo;
- Documento Politiche di Governance;
- Nuovo Documento sulla Politica d'investimento;
- Documento sui piani di emergenza;
- Manuale dei processi operativi;
- Nuova area riservata con implementazione della piattaforma per la digitalizzazione documentale e l'implementazione di nuove facoltà per gli iscritti;
- Adeguamenti alle Direttiva Covip 22/12/20 cd. "Trasparenza" e "Modalità di adesione":
 - Nuovo prospetto delle prestazioni in fase di accumulo (ex comunicazione periodica), e in fase di erogazione;
 - Nuovi prospetti di liquidazione;
 - Altre informative in corso d'anno (es. lettera ai cessati per illustrazione delle facoltà esercitabili);
 - Nuova Nota Informativa e Nuovi Moduli di adesione;
 - Documento sulle informazioni sulla metodologia utilizzata per l'elaborazione delle prestazioni pensionistiche standardizzate e personalizzate;
 - Motore di calcolo che consenta di generare simulazioni sulla prestazione pensionistica;
 - Adeguamento del sito internet alle nuove disposizioni.

Sono stati inoltre aggiornati il "Documento sulle rendite" ed il "Manuale delle procedure interne di controllo della gestione finanziaria".

Tutti i documenti, per i quali la normativa prevede la pubblicazione, sono stati resi disponibili agli iscritti nell'apposita sezione del sito web.

Si informa inoltre che Covip ha emanato in data 19 maggio 2021 una nuova versione del “Regolamento sulle procedure” e gli schemi di Statuto dei fondi pensione negoziali, aggiornati a seguito delle modifiche e integrazioni recate al Decreto 5 dicembre 2005, n.252 dal decreto 13 dicembre 2018, n.147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341, fissando al 31 marzo 2022 il termine ultimo per l’adeguamento dello Statuto del Fondo..

Lo Statuto del Fondo è stato adeguato al nuovo schema il 4 marzo 2022 (come illustrato successivamente).

E’ stato inoltre prodotto e pubblicato un documento utile a fornire le istruzioni per la corretta compilazione del modulo di iscrizione al Fondo, quale ausilio per la corretta formalizzazione dell’adesione al Fondo.

Si sono inoltre rese necessarie alcune modifiche del Regolamento sulle anticipazioni, sia alla luce dei chiarimenti Covip relativi alla nuova normativa delle ristrutturazioni, sia dalle problematiche rilevate nell’attività operativa di erogazione delle stesse.

In particolare, per le ristrutturazioni con beneficio di detrazione (ad esempio superbonus 110%) l’anticipo deve limitarsi alla spesa effettivamente sostenuta al netto dell’eventuale credito d’imposta scontato direttamente dal fornitore, sono state inserite alcune precisazioni sui lavori di ristrutturazione condominiale e sui capitolati di appalto da presentare per attestare che siano lavori che godono dei benefici fiscali per opere di ristrutturazione ed, inoltre, in merito alla richiesta switch contestuale con quella di un’anticipazione, si è specificato che per vincoli tecnici informatici prima si opererà l’erogazione dell’anticipo e poi si darà corso allo switch di comparto.

Si sono inoltre prodotti nei termini previsti dal legislatore (31/07/2021) i nuovi estratti conto certificativi secondo il nuovo standard Covip e si è attivato il processo di progressiva digitalizzazione delle disposizioni (esercizio dei diritti) verso il Fondo (per approfondimenti, vedi Circolare nr. 117/2021).

Si conferma inoltre che il Fondo ha assolto nei termini a tutti i propri obblighi comunicativi nei confronti della Vigilanza, nonché, in generale, di tutti gli Enti Pubblici (Agenzia delle Entrate, Garante Privacy, ecc.).

SPESE E SERVIZI CONSULENZIALI DEL FONDO

Nel ricordare che non sono intervenute modifiche relative agli accordi che regolano la ripartizione delle spese fra le aziende datrici di lavoro e il Fondo, si ribadisce che è stato rinnovato, per l’anno 2021, il pacchetto di polizze assicurative per la copertura del rischio di cessazione dal servizio per inabilità pensionabile o premorienza (polizza base e coperture accessorie). Purtroppo, l’anno 2021 ha visto un importante volume di sinistri, indipendenti nella quasi generalità dei casi dal Covid-19. Si sono registrati infatti 28 decessi e 3 cessazioni dal servizio per inabilità. Sono stati erogati, quali sostegno economico agli iscritti o ai loro aventi diritto complessivi €. 6.039.111,60, di cui €.4.739.111,60 a carico dalla compagnia assicurativa, €.1.300.000,00 a carico del Fondo (di cui €.300.000,00 sostenuti da Banco Bpm in base agli accordi sindacali vigenti). Il costo della polizza medio pro capite 2021, al netto di quanto sostenuto dall’azienda, è stato pari ad €.105,32 lordi.

Per quanto riguarda invece il 2022 si è provveduto al rinnovo delle polizze per le prestazioni accessorie, sempre con la Compagnia Generali, previa una verifica del mercato con il supporto del Broker AON, che non ha reperito offerte migliorative rispetto a quelle proposte da Generali.

Le nuove condizioni prevedono un incremento dei premi del 15% ed un aumento della franchigia della polizza base di €. 100.000. Si informa che è stato sottoscritto, in data 28 gennaio 2022, un Verbale di Accordo, fra le fonti istitutive (Banco Bpm e Delegazione di Gruppo delle OO.SS.) in cui si sancisce che anche per l'anno 2022, per garantire le prestazioni accessorie in favore dei dipendenti in servizio iscritti al Fondo Pensioni, l'Azienda confermerà il proprio contributo negli importi ed alle condizioni già previsti dagli accordi ex Banco Popolare del 22 dicembre 2015 e dell'11 ottobre 2016 e successivi rinnovi. Ciò ha neutralizzato in parte, per gli aderenti, l'incremento dei costi per l'esercizio 2022.

Per quanto riguarda gli organi di controllo, i servizi consulenziali ed accessori per l'anno 2021 sono stati mantenuti quelli necessari all'ordinaria attività del Fondo, di cui se ne rappresentano le controparti:

- Revisione Contabile, fornitore PricewaterhouseCooper Spa;
- Banca depositaria, fornitore BNP Paribas;
- Consulenza e Formazione, fornitore Mefop;
- Privacy e DPO, fornitore Mazars;
- Service amministrativo, fornitore Onewelf;
- Emolumenti al Collegio dei Sindaci;
- Gestione del sito web, fornitore Willis Towers Watson.

Sono stati inoltre attivati i seguenti servizi:

- Funzione Revisione Interna, fornitore Olivieri Associati;
- Funzione Gestione dei Rischi e monitoraggio finanziario, fornitore Bruni, Marino &C;
- Advisor Finanziario, con implementazione anche con il servizio di selezione della componente mobiliare dei Comparti di Stabilità, Prometeia Advisor Sim;
- Supporto adeguamento SFRD e ESG, fornitore Prometeia Advisor Sim;
- Analisi del portafoglio titoli secondo i criteri ESG, fornitore Vigeo Eiris (ora Moodys);
- Servizio di recupero della doppia imposizione sui redditi di fonte estera, fornitore Bnp Paribas.

Per i dettagli economici si rinvia alla Nota Integrativa.

CONFLITTI DI INTERESSE

Il Fondo dispone di una politica di gestione dei conflitti di interesse, regolamentata in apposito Documento. In attuazione di quanto ivi disposto, il Fondo ha dato corso agli adempimenti previsti nei confronti degli Amministratori, dei Sindaci, peraltro non oggetto di operazioni particolari con il Fondo, e in generale delle Parti Correlate. Si ricorda altresì che da aprile 2019, le gestioni patrimoniali del Fondo sono svolte da gestori esterni al perimetro delle parti correlate. Nella Nota integrativa sono riportate le operazioni segnalate dalle società di gestione rientranti nell'ambito delle rispettive politiche di gestione dei conflitti di interesse.

ALTRE ATTIVITÀ

Nel corso del 2021 si è pianificata ed avviata un'importante ristrutturazione dell'offerta allocativa del Fondo che ha avuto la sua conclusione nel mese di gennaio 2022.

Di seguito si forniscono i principali elementi caratterizzanti la predetta operazione.

Poiché con decorrenza 1 gennaio 2022 (31/03/2022 per l'Ambito BPN), il Fondo doveva adeguarsi alle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip) in merito all'incidenza dei titoli non quotati sui portafogli dei Comparti di Stabilità, si è provveduto alla riformulazione dell'offerta di investimento (ad esclusione della Sezione FIPAD) attraverso la riallocazione del patrimonio in 4 Ambiti: Ambito BP, Ambito BPL, Ambito BPN e Ambito CB + LUPILI per i quali sono previsti:

- 2 Comparti di Investimento: Azionario e Obbligazionario differenziati per singolo Ambito sulla base della presenza, della tipologia e dell'incidenza di quote di Fondi Immobiliari;
- 1 Comparto di Investimento: Garantito Puro, comune a tutti gli Ambiti.

Più in dettaglio le principali linee guida dell'iniziativa di riallocazione, su cui è stata definita la nuova offerta, sono state:

- mettere a disposizione degli iscritti un'offerta di investimento più semplificata rispetto all'attuale, da realizzare attraverso:
 - il mantenimento di due comparti specializzati, Comparto Azionario e Comparto Obbligazionario, per ciascuno dei quattro Ambiti, integrati con le quote immobiliari relative ai Comparti di Stabilità attualmente associati (di seguito Nuovi Comparti);
 - il mantenimento del Comparto Garantito Puro comune a tutti gli Ambiti;
 - la soppressione dei Comparti Bilanciati (Bilanciato Light e Bilanciato Dinamico) e la distribuzione dei relativi patrimoni all'interno dei Nuovi Comparti Obbligazionari e Azionari di pertinenza dello specifico Ambito in misura tale da mantenere sostanzialmente invariati i profili di rischio/rendimento nel concambio che ne conseguirà;
 - la soppressione dei Comparti di Stabilità ed il trasferimento dei relativi patrimoni nei Nuovi Comparti, Azionario e Obbligazionario, di pertinenza dello specifico Ambito, mantenendo, come si è detto, la specificità delle quote immobiliari delle attuali sezioni di provenienza;
 - la soppressione dei Profili di investimento predeterminati, sostituiti dalla facoltà per l'iscritto di determinare l'allocazione dei contributi ed i montanti (secondo le disposizioni dell'apposito Regolamento) direttamente nei nuovi Comparti, definendo autonomamente le relative percentuali di investimento;
- procedere ad un passaggio dai vecchi ai Nuovi Comparti di investimento con una sostanziale coerenza di rischio e composizione dei profili di investimento dei portafogli;
- rispettare la conformità normativa del limite del 30% di investimenti non quotati in mercati regolamentati (art.5, comma 1, DM 166/2014) a livello di singolo Comparto;
- mantenere delle dimensioni dei Nuovi Comparti il più possibile elevate per poter avere una gestione efficiente sia sotto il profilo dei costi, che della diversificazione di portafoglio.

L'offerta di investimento presente nei 4 Ambiti è pertanto articolata in 3 comparti di investimento riferibili alle macroaree Garantita, Obbligazionaria e Azionaria, di seguito una tabella di sintesi dell'attuale composizione dell'offerta di investimento:

Ambito BP	Ambito BPL	Ambito BPN	Ambito CB + LUPILI	Composizione Target
Comparto Azionario con Immobili (Fondo Immobiliare Primo)	Comparto Azionario con Immobili (Fondo Immobiliare Eracle)	Comparto Azionario con Immobili (Fondo Immobiliare Alveare)	Comparto Azionario	Gestione finanziaria: Obbligazioni 15% Azioni 85% Gestione Immobiliare: Fondo Immobiliare
Comparto Obbligazionario con Immobili (Fondo Immobiliare Primo)	Comparto Obbligazionario con Immobili (Fondo Immobiliare Eracle)	Comparto Obbligazionario con Immobili (Fondo Immobiliare Alveare)	Comparto Obbligazionario	Gestione finanziaria: Obbligazioni 100% Gestione Immobiliare: Fondo Immobiliare
Comparto Garantito Puro				Gestione finanziaria: Obbligazioni 95% Azioni 5%

La gestione finanziaria indiretta dei Comparti, componente mobiliare, è affidata in continuità ai precedenti gestori:

Comparto	Gestore
Comparto Azionario	50% Anima SGR Spa 50% Candriam Luxembourg
Comparto Obbligazionario	50% Eurizon Capital SGR Spa 50% Candriam Luxembourg
Comparto Garantito Puro	UnipolSai Assicurazioni Spa

L'avvio della nuova Offerta si è realizzato in data 1° gennaio 2022.

Con decorrenza dalla stessa data sono avvenuti tutti i trasferimenti dai comparti preesistenti ai nuovi, senza soluzione di continuità.

La riallocazione dei montanti è stata attuata attraverso:

- la chiusura dei Comparti Bilanciati e conseguente riallocazione nei nuovi secondo il seguente riparto:
 - o Comparto Bilanciato Light: 11,76% nel nuovo Comparto Azionario e 88,24% nel nuovo Comparto Obbligazionario;
 - o Comparto Bilanciato Dinamico: 35,29% nel nuovo Comparto Azionario e 64,71% nel nuovo Comparto Obbligazionario.

- la chiusura dei Comparti di Stabilità secondo le seguenti modalità:
 - o per tutti le attuali sezioni interessate dal progetto, si è provveduto all'allocazione degli investimenti mobiliari nei corrispondenti nuovi comparti obbligazionari di Ambito;
 - o per le attuali sezioni BP, BPN e BPL, si è provveduto alla ripartizione delle quote immobiliari dei Comparti di Stabilità di sezione nei nuovi comparti azionari ed obbligazionari in proporzione alla loro dimensione, successiva all'allocazione di cui al punto precedente, con incidenza immobiliare sostanzialmente omogenea nei Nuovi Comparti di ambito;
- il Comparto Garantito è rimasto inalterato e qualificato come Puro.

Relativamente ai flussi contributivi:

- l'allocazione nel preesistente Comparto Bilanciato Light e/o Bilanciato Dinamico è stata distribuita in analogia alla ripartizione dei montanti sopra descritti;
- l'allocazione nel preesistente Comparto di Stabilità è stata indirizzata nel Comparto Obbligazionario di Ambito;
- l'allocazione nei Comparti Garantito, Azionario e Obbligazionario è rimasta invariata verso i Nuovi Comparti omologhi di Ambito.

L'importante ed impegnativo progetto ha comportato la necessaria sospensione di alcune attività ordinarie per circa un mese, fra cui gli switch di comparto e le richieste di prestazioni (anticipazioni, riscatti, prestazioni pensionistiche, trasferimenti). Ove ciò avesse creato problematiche finanziarie agli iscritti le prestazioni del mese di gennaio sono state anticipate al mese di dicembre.

Per il dettaglio si rimanda alle Circolari n. 118 e 119/2021 rispettivamente del 3 novembre e del 3 dicembre u.s.

Fermo restando la già menzionata condizione posta al progetto, cioè di procedere ad un passaggio dai vecchi ai Nuovi Comparti di investimento con una sostanziale coerenza di rischio e volatilità, il Consiglio di Amministrazione ha previsto - al fine di permettere la più ampia scelta ad ogni iscritto - un periodo straordinario di switch immediatamente successivo all'avvio della nuova Offerta (1/1/2022) che si è sostanziato nella facoltà di esercitare, nel periodo dal 1 gennaio al 31 marzo 2022, uno switch a valere sui Nuovi Comparti secondo le regole dello specifico "Regolamento".

Tutti gli eventuali switch esercitati dal 1° gennaio 2022 sino al 31 marzo 2022 saranno considerati di carattere straordinario e quindi non saranno conteggiati nelle facoltà ordinarie previste dal "Regolamento".

In conseguenza dell'adozione del nuovo modello e con la finalità esclusiva di ridurre il rischio di superamento dei limiti di concentrazione dei titoli non quotati a livello di singolo comparto, previsti dal DM. 166/2014, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato che inizialmente, nel caso di switch da comparti con titoli non quotati (fondi immobiliari) verso il Comparto Garantito Puro, se l'incidenza dei predetti titoli superasse il 15% del patrimonio del comparto da dismettere, la richiesta sarà sospesa sino al rientro al di sotto di detta soglia. Sono fatte salve tutte le ipotesi di riallocazione verso il comparto più prudente previste dalla legge (es. fruizione della RITA).

Lo switch fra comparti con immobili o dal Comparto Garantito Puro verso i comparti con immobili non avrà limitazioni, come peraltro la destinazione dei flussi contributivi (compresa l'allocazione del TFR pregresso e dei trasferimenti in entrata da altro Fondo) potrà essere effettuata verso tutti i comparti.

All'uopo è stato aggiornato il “Regolamento per la scelta e per la modifica dei comparti di investimento (switch) e dei flussi contributivi”.

Si informa inoltre che la Funzione di Revisione Interna e la Funzione Gestione dei Rischi hanno operato i loro rispettivi controlli e segnalazioni, non rilevando particolari problematiche, ma anzi confortando il Fondo in merito alla corretta gestione del patrimonio e più in generale all'efficiente sistema organizzativo della forma previdenziale.

Anche i nuclei operativi, che hanno visto qualche avvicendamento nei ruoli, sono rimasti adeguati alle esigenze del Fondo.

Si informa che si è provveduto al rinnovo della convenzione assicurativa con Vera Vita per la Sezione Fipad, mantenendo inalterate le garanzie e gli elementi previdenziali della polizza 2021, con, alla luce dell'andamento dei mercati obbligazionari, non positivo, un contenuto incremento (0,2%) della retrocessione dei rendimenti, se positivi, alla Compagnia stessa. Vista la peculiarità della polizza (Ramo I) e le sue caratteristiche, difficilmente reperibili sul mercato, si è ritenuto conveniente procedere al rinnovo per un ulteriore esercizio.

Si sono inoltre rinnovati, per l'anno 2022, i contratti con Olivieri e Associati, per la Funzione di Revisione Interna, con Bruni, Marino & C. per la Funzione di Gestione dei Rischi, con Mazars per l'attività di Data Protection Officer, ottenendo in quasi tutte le trattative sconti sui valori 2021 e comunque in ogni caso senza incrementi di spesa.

Si sono inoltre aggiornati il Registro dei Trattamenti Privacy ed il Registro dei Reclami.

In chiusura della presente sezione si coglie l'occasione per informare che nell'anno 2021 si sono tenute complessivamente 12 sedute consiliari e numerose riunioni delle Commissioni Patrimonio ed Istituzionale, a testimonianza dell'importante lavoro effettuato in relazione alle profonde modifiche normative imposte dal legislatore e dalla Covip, ma anche della elevata attenzione alle numerose criticità derivanti dalla situazione pandemica descritte in precedenza.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Oltre al completamento dell'operazione sul patrimonio descritta nel paragrafo precedente nel primo periodo dell'anno 2022 si è provveduto ad aggiornare i seguenti documenti:

- “Informazioni circa le politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti”;
- Comunicazioni al pubblico ai sensi degli artt. 4 e 5 della Delibera Covip del 02/12/2020 “Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei Fondi Pensione”.

Si è inoltre rinnovata, previa verifica delle condizioni applicate e con opportune valutazioni di mercato, operate tramite il Broker AON, la polizza con Generali Ass.ni per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita.

Per quanto riguarda le convenzioni di gestione in essere al 1/01/2022 (sono state formalmente rescisse le convenzioni afferenti ai comparti estinti: Bilanciato Light e Bilanciato Dinamico) ed aventi scadenza 31/03/2022, vista:

- l'opportunità di monitorare per un congruo periodo la stabilizzazione delle allocazioni dei montanti degli iscritti in relazione alla profonda ristrutturazione dell'offerta allocativa (nuovi comparti di investimento);
- la soddisfazione del Fondo per i risultati ottenuti in linea con gli obiettivi di gestione ed i parametri individuati per il monitoraggio del loro raggiungimento;
- l'invarianza sostanziale degli elementi normativi e finanziari, caratterizzanti le convenzioni in sede di rinnovo, rispetto al periodo della loro attivazione;
- che il triennio decorso dalla selezione pubblica, effettuata nell'anno 2019 per tutte le Sgr interessate, non ha visto variazioni significative nelle condizioni di mercato e nelle caratteristiche dei gestori, che (fonte Mefop) appaiono fra primi cinque posti per mandati e nei primi dieci per masse amministrate in Italia;
- che il regime commissionale non prevede modifiche peggiorative all'atto del rinnovo

il Consiglio ha deliberato di sottoscrivere con Eurizon, Anima e Candriam il rinnovo dei mandati per un ulteriore triennio.

Si è poi provveduto all'adeguamento dello Statuto alle disposizioni obbligatorie Covip, mediante delibera del Consiglio di Amministrazione, come previsto dalla legge.

Di seguito si illustrano le principali modifiche e integrazioni apportate al previgente Statuto, a seguito della Deliberazione del 19 maggio 2021 relativa all'adozione di nuovi schemi di Statuto, aggiornati a seguito delle modifiche e integrazioni recate al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 (di seguito: "Decreto"), dal Decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147 (di seguito: Decreto lgs. 147/2018), in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341 (di seguito: "Direttiva"), attraverso un complessivo recepimento delle disposizioni introdotte dagli atti normativi nonché delle specifiche previsioni introdotte con distinti atti emanati da Covip nel corso degli anni in materie di rilevanza statutaria e regolamentare.

Inoltre, si è provveduto ad un allineamento del testo statutario ai mutati profili assunti dal Fondo a seguito della nuova offerta di investimento, adeguando i riferimenti nominalistici agli attuali assetti societari e organizzativi, espungendo le previsioni ormai decadute, sostituendo inoltre alcuni termini con una qualificazione più puntuale in armonia alle disposizioni di legge.

Sono state aggiornate/integrate le seguenti attribuzioni:

Consiglio di Amministrazione:

- aggiornate le attribuzioni per tener conto delle novità introdotte dal Decreto lgs. 147/2018 ed allineata allo schema la previsione di decadenza dal ruolo mantenendo il numero di assenze previste dallo statuto previgente;
- previsione delle facoltà di nomina dei componenti, nell'ipotesi di un'eventuale istituzione dell'Organismo di Vigilanza ex Decreto legislativo 8.06.2001 n. 231 e contestuale eliminazione della facoltà di istituzione della Funzione di controllo interno e relativa nomina dei componenti, quale migliore qualificazione terminologica di facoltà già affidate al Consiglio dalla precedente stesura statutaria;

Direttore Generale:

- modificata la disciplina e contestualmente eliminata la figura del Responsabile del Fondo;

Funzioni fondamentali:

- introdotte le nuove Funzioni di Gestione dei Rischi e di Revisione Interna;

Depositario:

- aggiornata la relativa disciplina.

Sono state implementate le previsioni relative a:

- trasferimento, riscatto o anticipazione: stabilito il termine di mesi 6 entro il quale il Fondo deve provvedere ai relativi adempimenti;
- modalità di adesione;
- adesione via web e disciplina relativa al diritto di recesso riconosciuto agli aderenti in caso di adesione mediante tale canale;
- disciplina relativa alle ipotesi di posizioni prive di consistenza/azzerate ai fini dell'interruzione del rapporto di partecipazione;
- assunzione cariche: impedimento per coloro che hanno svolto il ruolo di componente del collegio sindacale nell'esercizio precedente presso il Fondo, di assumere il ruolo di componente del Consiglio di Amministrazione, e viceversa;
- indirizzo PEC del Fondo;
- sito internet: obbligo di pubblicazione sul sito web del bilancio del Fondo.

Si è proceduto a riportare allo schema:

- l'indicazione della sede del Fondo con indicazione del Comune;
- l'aggiornamento dei riferimenti alle società e alle strutture organizzative del Gruppo Banco BPM, nel tempo modificate;
- la trasposizione della generica denominazione di Associati in Iscritti che individua l'insieme degli aderenti e dei beneficiari;
- sono state espunte le norme transitorie, ormai decadute, legate al primo mandato di amministrazione;
- sono state aggiornate le denominazioni di riferimento della terminologia convenzionale e nei riferimenti statuari non più validi.

Si è inoltre specificato nel testo statutario ove il richiamo fosse all'Assemblea dei Delegati ovvero all'Assemblea Generale.

Infine, si informa che, essendo rimesso al "Regolamento elettorale", predisposto dalle Fonti Istitutive, il compito di stabilire i principi in base ai quali è assicurata agli aventi diritto la possibilità di prendere parte all'elettorato attivo e passivo del Fondo valorizzando, con riguardo all'elettorato passivo, l'equilibrio tra i generi, il Fondo ha interessato queste ultime al fine di addivenire ad un aggiornamento tempestivo del Regolamento vigente.

Sempre sotto il profilo normativo si è provveduto alla sostituzione dell'atto notorio con la dichiarazione sostitutiva di atto di notorietà, quale documento da recepire nel caso di erogazione per premorienza delle prestazioni del Fondo, in presenza di designato.

Si è poi ricevuto il Report di valutazione secondo criteri ESG del portafoglio al 31/12/2021 del Fondo Pensioni. Da parte di Moodys che ha rilevato una situazione generale in linea con la media del mercato degli investitori istituzionali.

Non vengono evidenziate particolari criticità. Si è rilevato altresì che gli investimenti diretti sono meglio posizionati, in termini di rating ESG, rispetto alle valutazioni sugli OICR, che comunque rimangono su soglie accettabili e che hanno minore margine di facoltà di condizionamento da parte dei Fondi e dei Gestori finanziari. Anche l'analisi del cosiddetto "Carbon Foot Print" denota risultati più che accettabili.

In estrema sintesi il Fondo si posiziona in una fascia coerente con le attuali indicazioni fornite ai gestori e recepite nelle convenzioni di gestione e può sicuramente introdurre principi più restrittivi, per migliorare il suo score, senza stravolgere le strategie di gestione sin qui effettuate.

A seguito delle considerazioni dianzi esposte, con il supporto consulenziale di Prometeia, il Fondo ha deciso di aderire al Forum per la Finanza Sostenibile e di dotarsi di una Politica di sostenibilità, che dovrà essere recepita nelle convenzioni di gestione. Di dette evoluzioni verso un più forte impegno del Fondo sui temi della sostenibilità ambientale e sociale, nonché sui temi di governance, verrà data opportuna informativa di dettaglio agli iscritti.

Il Fondo inoltre, alla luce della gravissima situazione internazionale, causata dal conflitto russo-ucraino ha intensificato le sue interlocuzioni con le società di gestione al fine di monitorare gli scenari finanziari ed economici e di poter porre in essere, ove necessario, tutte le azioni volte alla mitigazione degli effetti negativi sulla gestione del patrimonio del Fondo.

DATI PATRIMONIALI ED ECONOMICI

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Il Bilancio chiuso al 31/12/2021 evidenzia un Attivo Netto Destinato alle Prestazioni di €1.572.615.696 in aumento rispetto ai dati aggregati al 31/12/2020 di 51.093.653, di cui €7.211.435 milioni per il saldo della gestione previdenziale e € 43.822.218 milioni per la positiva gestione netta finanziaria.

La seguente tabella rappresenta in sintesi i dati esposti in maniera dettagliata nella Nota integrativa e in, particolare i dati aggregati 2021 confrontati con i dati aggregati del 2020 (valori in Euro):

<i>Descrizione</i>	<i>anno 2021</i>	<i>anno 2020</i>	<i>variazione</i>
Investimenti diretti	340.679.017	354.776.229	-14.097.212
Investimenti in gestione	1.292.906.714	1.272.440.782	20.465.932
Attività della gestione amministrativa	20.184.141	21.645.119	-1.460.978
Crediti d'imposta	1.316.747	17.738	1.299.009
TOTALE ATTIVITA'	1.655.086.619	1.648.879.868	6.206.751
Passività della gestione previdenziale	169.810	179.027	-9.217
Passività della gestione finanziaria	49.323.618	94.985.236	-45.661.618
Passività della gestione amministrativa	20.005.205	21.467.060	-1.461.855
Debiti d'imposta	12.972.290	10.726.502	2.245.788
TOTALE PASSIVITA'	82.470.923	127.357.825	-44.886.902
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.572.615.696	1.521.522.043	51.093.653

Saldo della gestione previdenziale	7.211.435	22.123.177	-14.911.742
Risultato della gestione finanziaria diretta	-1.783.944	18.884.555	-20.668.499
Risultato della gestione finanziaria in gestione	59.922.981	46.014.828	13.908.153
Oneri di gestione	-2.610.402	-2.400.390	-210.012
Margine della gestione finanziaria	55.528.635	62.498.993	-6.970.358
Saldo della gestione amministrativa	10.235	-1.132	11.367
Imposta sostitutiva	-11.656.652	-10.708.600	-948.052
VARIAZIONE ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	51.093.653	73.912.438	-22.818.785

<i>Descrizione</i>	<i>anno 2021</i>	<i>anno 2020</i>	<i>variazione</i>
Saldo della gestione previdenziale	7.211.435	22.123.177	-14.911.742
Contributi per le prestazioni	111.569.840	93.390.113	18.179.727
anticipazioni	-25.548.101	-22.479.376	-3.068.725
trasferimenti e riscatti	-48.024.166	-23.918.407	-24.105.759
trasformazioni in rendita	-71.825	-215.578	143.753
erogazioni in forma di capitale e prestazioni accessorie	-27.599.682	-21.737.456	-5.862.226
premi per prestazioni accessorie	-2.470.517	-2.439.339	-31.178
riporto contributi residui	-644.114	-476.780	-167.334

RISULTATI E CONSISTENZE PATRIMONIALI DELLA GESTIONE

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMM.NE SULLA GESTIONE DEL PATRIMONIO

In ottemperanza a quanto previsto dalla Deliberazione Covip del 16 marzo 2012 e a quanto previsto dal Regolamento della Funzione Finanza del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare, si rappresentano di seguito le principali informazioni e verifiche svolte sul patrimonio finanziario del Fondo, relativamente all'anno 2021.

I controlli e le analisi sono stati svolti sulla base dei dati forniti mensilmente da Bruni, Marino & C. e dai gestori delegati.

Preliminarmente si rappresenta una tabella con le performance nette delle quote NAV al 31.12.2021, le performance lorde e il differenziale sul benchmark, successivamente si analizza linea per linea, con il massimo grado di dettaglio:

Linea	NAV dic-20	NAV dic-21	Δ	Perf. Annua Lorde Linea	Perf. Annua Lorde Benchmark	Δ
Garantita	10,441	10,417	-0,23%	0,14%	0,09%	0,05%
Obbligazionaria Pura	10,464	10,325	-1,33%	-1,48%	-1,90%	0,42%
Bilanciata Light	10,655	10,988	3,13%	3,97%	1,80%	2,17%
Bilanciata Dinamica	11,011	11,754	6,75%	8,59%	7,48%	1,11%
Azionaria	11,401	13,261	16,31%	21,39%	19,23%	2,16%
Stabilità BP	10,100	9,835	-2,62%	nd	ns	ns
Stabilità BPL	10,129	10,016	-1,12%	nd	ns	ns
Stabilità BPN	10,992	11,108	1,06%	nd	ns	ns
Stabilità CB	10,034	10,092	0,58%	nd	ns	ns
Stabilità CRLU	10,029	10,086	0,57%	nd	ns	ns

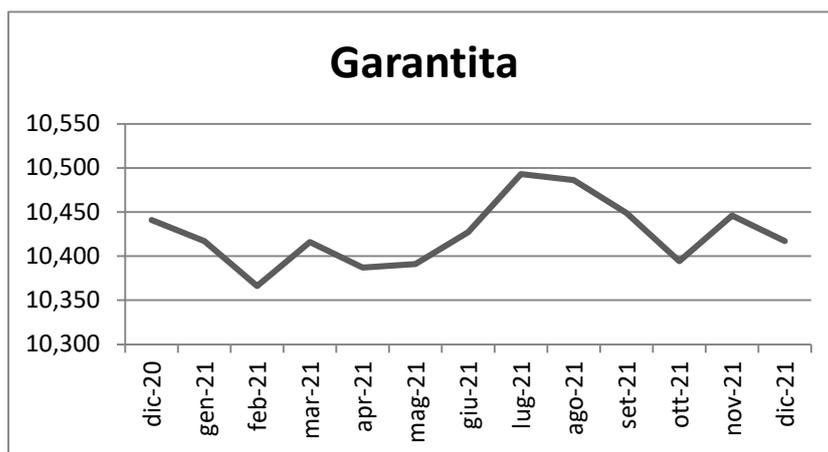
Per un opportuno confronto, pur chiarendo che la composizione dei comparti può differire, anche in modo sensibile, rispetto a quelli del Fondo Pensioni si riporta di seguito un estratto della statistica Covip per un confronto con le redditività dell'anno 2021 degli altri Fondi pensioni negoziali o aperti italiani.

Fondi pensione negoziali	4,9+ %	Fondi pensione aperti	6,4+ %
<i>Garantito</i>	<i>0,3+%</i>	<i>Garantito</i>	<i>0,0+%</i>
<i>Obbligazionario puro</i>	<i>0,3-%</i>	<i>Obbligazionario puro</i>	<i>1,5-%</i>
<i>Obbligazionario misto</i>	<i>5,3+%</i>	<i>Obbligazionario misto</i>	<i>0,9+%</i>
<i>Bilanciato</i>	<i>5,4+%</i>	<i>Bilanciato</i>	<i>6,9+%</i>
<i>Azionario</i>	<i>11,1+%</i>	<i>Azionario</i>	<i>14,8+%</i>

* *dati provvisori 2021 fonte Covip. I rendimenti sono al netto dei costi di gestione e dell'imposta sostitutiva per tutte le forme pensionistiche incluse nella tavola; anche per il TFR la rivalutazione è al netto dell'imposta sostitutiva. I rendimenti dei comparti garantiti non incorporano il meccanismo della garanzia.*

Linea Garantita

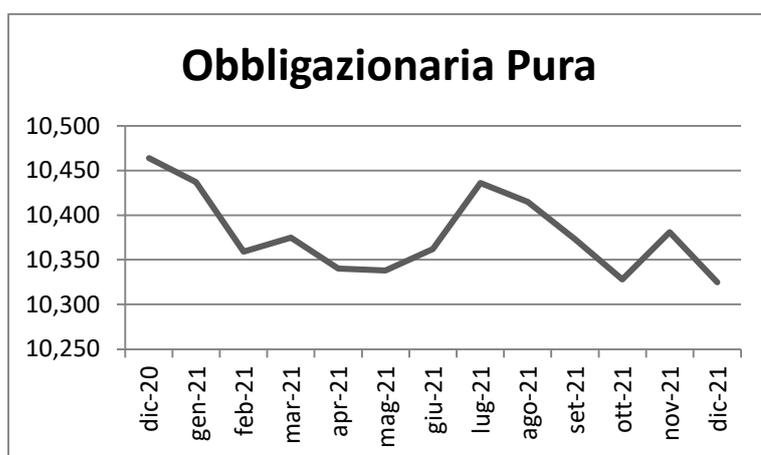
Gestore: Unipol Assicurazioni, ANDP 464,3 mil/€, rendimento annuo lordo +0,14%, benchmark +0,09%, excess return +0,05%, rendimento annuo netto su quota -0,23%



- Composizione portafoglio: liquidità 4%, obbligazioni 92%, azioni 4% (tra cui OICR 4%), esposizione valute 0%
- Composizione Asset: Governativi 56%, Corporate 33%, Sovrannazionali 2%, Agency 1%
- Duration portafoglio: 3,82; rating medio: BBB; indice concentrazione: 60%
- TEV annuale: 0,48%, molto sotto soglia critica
- Volatilità annualizzata: 1,98%, superiore al benchmark 1,69%
- VaR95% annuale: 3,26%, molto sotto soglia critica
- Performance attribution: negativo l'effetto allocazione (macro asset class), positivo, l'effetto selezione (singoli titoli), negativo l'effetto interazione (residuale)
- Performance relativa: indice Sharpe e Information ratio positivi

Linea Obbligazionaria Pura

Gestori: Eurizon Sgr e Candriam, ANDP 212,2 mil/€, rendimento annuo lordo -1,48%, benchmark -1,90%, excess return +0,42%, rendimento annuo netto su quota -1,33%

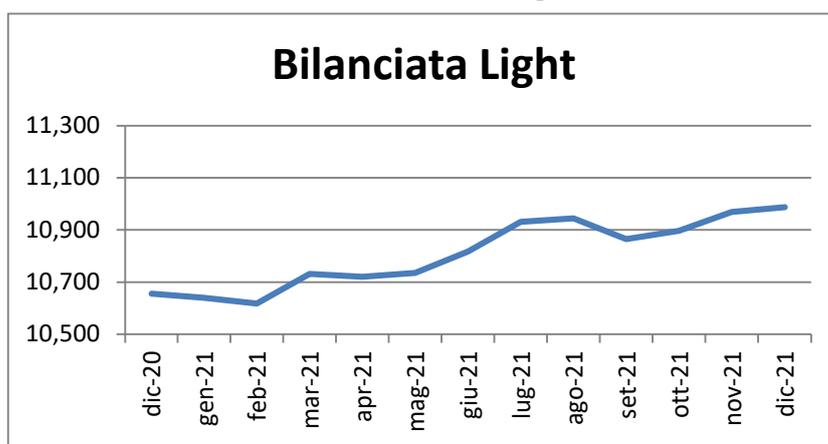


- Composizione portafoglio: liquidità 5%, obbligazioni 95%, azioni 0% (OICR 19%), esposizione valute 1%
- Composizione Asset: Governativi 62%, OICR obbligazionari 19%, Corporate 9%, Sovrannazionali 3%, Agency 1%

- Duration portafoglio: 4,31; rating medio: A; indice concentrazione 65%
- TEV annuale: 1,01%, sotto soglia critica (più elevato Candriam)
- Volatilità annualizzata: il comparto 2,00%, maggiore di quella del benchmark 1,88% (più elevato Candriam)
- VaR95% annuale: 3,29%, sotto soglia critica (più elevato Candriam)
- Performance attribution: non significativa
- Performance relativa: indice Sharpe nullo e Information ratio positivo

Linea Bilanciata Light

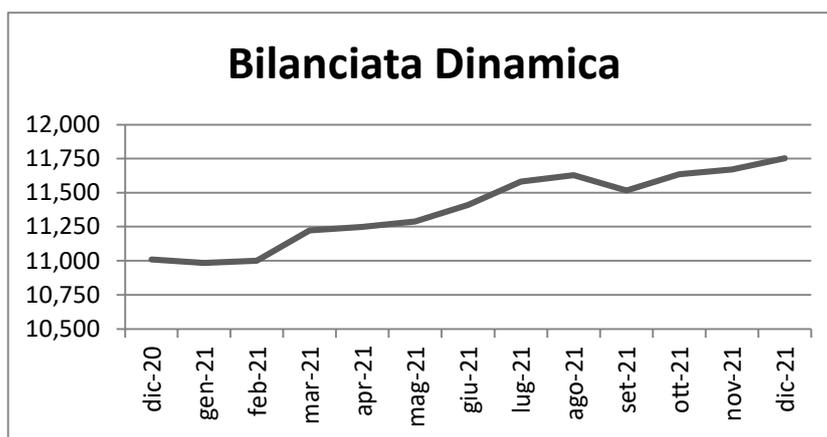
Gestore: Azimut CM, ANDP 177,3 mil/€, rendimento annuo lordo +3,97%, benchmark +1,80%, excess return +2,17%, rendimento annuo netto su quota +3,13%



- Composizione portafoglio: liquidità 17%, obbligazioni 72%, azioni 11% (OICR 0%), esposizione valuta 8%
- Duration portafoglio: **3,79**; rating medio: BBB+; indice concentrazione: 45%
- TEV annuale: 1,17%, molto sotto soglia critica
- Volatilità annualizzata: il comparto 2,81%, inferiore al benchmark 3,10%
- VaR95% annuale: 4,63%, al di sotto soglia critica
- Performance attribution: positivo l'effetto allocazione (macro asset class), positivo, l'effetto selezione (singoli titoli), positivo l'effetto interazione (residuale)
- Performance relativa: indice Sharpe e Information ratio molto positivi

Linea Bilanciata Dinamica

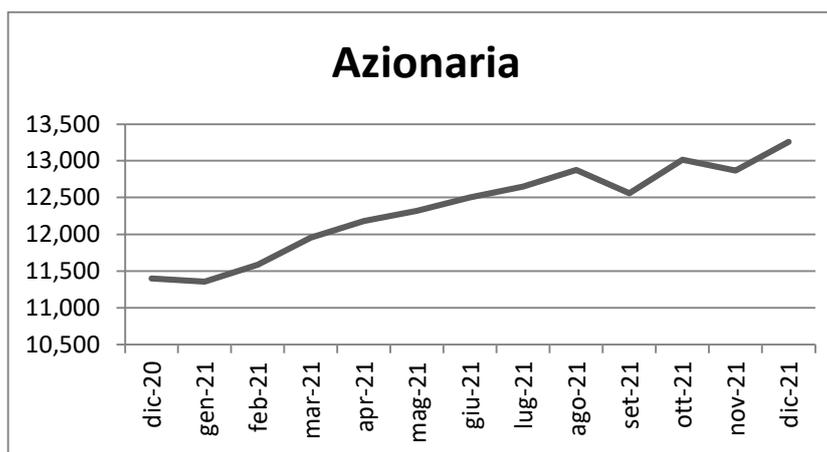
Gestore: Eurizon Sgr, ANDP 100,6 mil/€, rendimento annuo lordo +8,59%, benchmark +7,48%, excess return +1,11%, rendimento annuo netto su quota +6,75%



- Composizione portafoglio: liquidità 7%, obbligazioni 64%, azioni 29% (OICR 0%), esposizione valuta 21%
- Duration portafoglio: 4,16; rating medio: A; indice concentrazione: 61%
- TEV annualizzata: 0,54%, molto sotto soglia critica
- Volatilità annualizzata: il comparto 4,30%, lievemente superiore al benchmark 4,11%
- VaR95% annuale: 7,08%, al di sotto soglia critica
- Performance attribution: positivo l'effetto allocazione (macro asset class), positivo, l'effetto selezione (singoli titoli), lievemente positivo l'effetto interazione (residuale)
- Performance relativa: indice Sharpe e Information ratio molto positivi

Linea Azionaria

Gestore: Anima Sgr e Candriam, ANDP 278,4 mil/€, rendimento annuo lordo +21,39%, benchmark +19,23%, excess return +2,16%, rendimento annuo netto su quota +16,31%



- Composizione portafoglio: liquidità 7%, obbligazioni 10%, azioni 83% (OICR 13%), esposizione valuta 26%
- Composizione Asset: ben diversificato il portafoglio per paesi, settori economici, anche tramite l'utilizzo di OICR
- Duration portafoglio: **0,54**; rating medio: A+; indice concentrazione: 63%

- TEV annualizzata: 1,42%, molto sotto soglia critica
- Volatilità annualizzata: il comparto 9,58%, superiore al benchmark 9,14%
- VaR95% annuale: 15,75%, sotto soglia critica
- Performance attribution: positivo l'effetto allocazione (macro asset class), positivo, l'effetto selezione (singoli titoli), nullo l'effetto interazione (residuale)
- Performance relativa: indice Sharpe e Information ratio molto positivi

Comparti di Stabilità di tutte le sezioni

Di seguito si fornisce l'illustrazione finale dell'andamento delle Sicav che sono state completamente disinvestite il 22 dicembre scorso, per realizzare il progetto di razionalizzazione in corso.

Comparto	Patrimonio iniziale	Afflussi	Deflussi	Switch in	Switch out	Patrimonio Finale	Plusvalenza	Giacenza media	Rendimento lordo
Stabilità BP	74.733.020,97	1.496.446,78	-1.875.993,43	30.272.000,02	-30.534.094,05	74.675.516,23	584.136,01	73.241.144,15	0,798%
Stabilità CB	24.455.057,31	552.540,68	-122.991,97	10.099.999,96	-10.151.477,35	25.023.259,94	190.131,41	24.330.645,84	0,781%
Stabilità BPN	33.115.332,04	24.608.736,25	-10.673.829,31	18.246.999,86	-18.691.839,60	46.900.780,87	295.381,67	42.701.659,25	0,692%
Stabilità BPL	20.504.903,42	909.439,49	-3.471,84	8.599.999,85	-8.647.517,21	21.520.644,01	157.290,32	20.652.778,01	0,762%
Stabilità CRLU	6.492.838,68	366.211,63	-6.793,01	2.709.999,93	-2.720.479,90	6.891.712,12	49.934,81	6.558.614,75	0,761%
Totale	159.301.152,42	27.933.374,83	-12.683.079,56	69.928.999,62	-70.745.408,11	175.011.913,17	1.276.874,22	167.484.842,00	0,762%

La tabella evidenzia l'evoluzione annuale dei portafogli e la redditività che hanno apportato le Sicav. Nel corso dei mesi, i flussi contributivi sommati algebricamente ai riscatti che hanno richiesto parziali disinvestimenti, hanno generato la giacenza media evidenziata, calcolata secondo la metodologia "money weighted rate of return" (MWRR) su 355 giorni.

La strategia ha sostanzialmente raggiunto (mediamente +0,76%) e superato l'obiettivo prefissato (80 bps + euribor a 3 mesi), fornendo un risultato positivo in un contesto di tassi negativi, anche se con un grado di rischio leggermente superiore.

Per quanto concerne gli investimenti nei fondi immobiliari dei Comparti di Stabilità – ove presenti – data la illiquidità di tali investimenti, è opportuno far riferimento alle informazioni e ai dati numerici riportati nelle Relazioni semestrali e annuali (di prossima pubblicazione) delle società di gestione immobiliari.

In generale, si espongono le principali evidenze accadute durante l'anno:

- il **Fondo Alveare** (quote presenti nella Sezione BPN) sta proseguendo nell'attività di dismissione di cespiti, con buone plusvalenze nelle cessioni sin qui effettuate;
- il **Fondo Primo** (quote presenti nella Sezione BPV), dopo i buoni risultati degli anni precedenti, ha sofferto la svalutazione di alcuni cespiti, sostanzialmente compensata dai

canoni di affitto percepiti da Banco Bpm, presenti nel **Fondo Eracle** (presente in percentuali attorno al 3% anche nella Sezione BPL); in secondo luogo, il contenuto investimento effettuato nel **Fondo Optimum USA I**, fondo a sviluppo operante sul mercato americano, ha subito forti svalutazioni a causa del prolungarsi della Pandemia, che si è ripercossa in maniera pesante nei prevalenti investimenti effettuati nel settore turistico.

Commento generale sull'attività di gestione finanziaria:

Nel corso del 2021, si sono manifestati due andamenti contrapposti nei mercati finanziari: l'andamento dei tassi d'interesse e gli spread di credito da un lato e le borse europee e mondiali dall'altro.

Le obbligazioni governative, ma anche quelle societarie e quelle a basso *rating* convivono da tempo con una situazione di tassi ai minimi storici, di *spread* creditizi molto compressi ed è bastato un modesto rialzo dei tassi a lungo termine per determinare risultati deludenti e non positivi sulle linee a contenuto obbligazionario e sulla garantita. Le aspettative di inflazione si sono alzate in Europa, a seguito della politica monetaria molto espansiva della BCE e sotto la rinnovata spinta della domanda aggregata di beni e servizi da parte di tutti i soggetti economici, che ha determinato forti rimbaldi sia dei prezzi che dei Prodotti Interni Lordi di tutti i paesi industrializzati.

I mercati azionari, invece, pur tra alti e bassi, hanno registrato dei rialzi poderosi, a doppia cifra, che hanno riguardato tutti i paesi e tutti i settori, anche se non con la stessa intensità. In questo caso, i mercati dei capitali hanno trovato terreno fertile nelle politiche fiscali dei maggiori paesi (es Europa e Stati Uniti) che hanno messo in campo degli interventi straordinari e pluriennali di spesa di bilancio.

Questa situazione si è riflessa appieno sui risultati delle linee di gestione del Fondo Pensione: sostanzialmente nulla la Garantita, negativa la Obbligazionaria Pura, positive le due Bilanciate e molto positiva la Azionaria (cfr. tabella iniziale). Talvolta il grado di rischio assunto dai gestori è stato leggermente maggiore di quello del rispettivo benchmark.

Una criticità deriva dai rendimenti reali (rendimenti nominali sottratta l'inflazione). E' una cosa che doveva capitare, con un dato di inflazione purtroppo elevato nel 2021, gran parte delle rivalutazioni individuali subiranno un fenomeno di "erosione" implicita, se non opportunamente diversificate, sempre tenendo in considerazione il corretto orizzonte temporale e la propensione al rischio del singolo aderente.

I gestori sono stati, in generale (anche con qualche eccellenza), tutti soddisfacenti, in quanto hanno sempre battuto il parametro di riferimento. In particolare, si possono citare le buone performance di Azimut per la Bilanciata Light, di Eurizon per la gestione del comparto Obbligazionario e la gestione di Candriam ed Anima per il Comparto Azionario.

Alcuni dati utili al fine dell'analisi comparativa di fine anno:

- il tasso di inflazione annuo (CPI) in Italia nel 2021 è stato pari al 3,90%, molto superiore agli anni passati;
- il TFR viene rivalutato del 4,36%;
- l'Euribor a 3 mesi medio nel 2021 è stato pari a -0,55%;
- lo spread Btp-Bund a 10 anni ha raggiunto alla fine dell'anno circa 130 bps (piuttosto stabile durante il governo Draghi).

Per quanto riguarda i controlli operativi e le segnalazioni si rileva che:

- i controlli effettuati dalla Depositaria non hanno messo in evidenza alcun supero dei limiti di legge, né dei limiti previsti dalle convenzioni di gestione (al netto di poche segnalazioni tecniche, prontamente sistemate);
- le controparti hanno regolarmente segnalato posizioni su strumenti per i quali esiste un potenziale conflitto di interessi tra gestori ed emittenti, con risultati non significativi;
- le controparti hanno effettuato le segnalazioni, nonché le riconciliazioni ove previste relative alla Direttiva EMIR, senza avere controversie;
- i report della Funzione Gestione dei Rischi sulla valutazione complessiva dei livelli di rischi rilevati hanno evidenziato alcuni stati di 'alert'. Tuttavia, le valutazioni rimangono tutte positive e soddisfacenti, senza compromettere la sana e prudente gestione del Fondo.

INVESTIMENTI IN QUOTE DI FONDI IMMOBILIARI NEI COMPARTI DI STABILITÀ'

Si premette che le componenti immobiliari erano presenti solo in tre Comparti di Stabilità e cioè:

Stabilità BP - Fondo Immobiliare Primo;

Stabilità BPN - Fondo Immobiliare Alveare;

Stabilità BPL – Fondo Immobiliare Eracle.

Al 31/12/2021 non erano ancora disponibili i valori quota ufficiali, semestrali, dei predetti fondi quindi, i valori quota alla stessa data dei Comparti di Stabilità non hanno tenuto conto della redditività del secondo semestre 2021.

Detti valori di quota hanno avuto quindi impatto sui comparti summenzionati solo in febbraio/marzo 2022, all'atto del loro recepimento da parte del Fondo.

Per maggiore trasparenza si espongono qui i risultati di gestione su base annua (variazione lorda del valore quota del fondo immobiliare dal 1/01/2021 – 31/12/2021 corretta della distribuzione di dividendi e rimborsi), indipendentemente dalla effettiva contabilizzazione nella quota del comparto.

Fondo Immobiliare Primo (Stabilità BP)

Il valore del Fondo Immobiliare Primo, presente nel Comparto Stabilità BP, ha avuto il seguente andamento nell'anno 2021, comunicato da Investire Sgr:

Data	Valore quota	Nr. quote	Totale
31.12.2020	€ 87.477,713	500	€ 43.738.856,50
30.06.2021	€ 85.335,217	500	€ 42.667.608,50
31.12.2021	€ 86.160,926	500	€ 43.080.463,00

Proventi distribuiti: non sono stati distribuiti proventi.

Il valore quota si è quindi decrementato nel 2021 del 1,50%. Le motivazioni della perdita registrata sono essenzialmente dovute ad una svalutazione delle quote Fondo Optimum Usa Sif, per aver effettuato importanti operazioni di sviluppo immobiliare nel settore alberghiero statunitense, che è stato colpito pesantemente dalle chiusure generate dalla pandemia.

Maggiori dettagli per gli iscritti sono reperibili nei rendiconti ufficiali del Fondo Primo pubblicati sul sito web del Fondo pensioni, dove è possibile anche rilevare gli ottimi rendimenti distribuiti negli anni precedenti.

E' opportuno chiarire che il rendimento negativo del -1,50% è lordo, quindi soggetto ad un credito di imposta del 20%, con un conseguente rendimento netto effettivo pari al -1,20%.

Poiché il Fondo Primo rappresenta al massimo il 12% circa della singola posizione individuale, l'impatto sugli zainetti è stato del -0,14%. Ciò evidenzia l'estrema prudenzialità del Fondo Pensioni nell'allocazione del proprio patrimonio su titoli non quotati.

Fondo Immobiliare Eracle (Stabilità BPL)

Il valore del Fondo Immobiliare Eracle, presente nel Comparto Stabilità BPL, ha avuto il seguente andamento nell'anno 2021, comunicato da Generali Sgr:

Data	Valore quota	Nr. quote	Totale
31.12.2020	€ 277.804,921	20	€ 5.556.098,42
30.06.2021	€ 274.715,529	20	€ 5.494.310,58
31.12.2021	€ 269.750,349	20	€ 5.395.006,98

Il valore quota si è dunque decrementato nel 2021 del -2,89%.

Sono stati distribuiti i seguenti proventi:

Data	Proventi pro quota	Nr. quote	Totale
30.06.2021	€ 7.851,101	20	€. 157.022,02

Il rendimento lordo effettivo è stato quindi del -0,07%, che tenuto conto del credito d'imposta del 20% si attesta ad un rendimento netto effettivo pari allo -0,06. Poiché l'incidenza media sulle posizioni individuali del fondo immobiliare si attesta attorno al 3%, l'incidenza della perdita a livello di singolo aderente è stata pari allo -0,002%.

Le motivazioni della leggera perdita registrata sono essenzialmente dovute ad una svalutazione dei valori immobiliari in portafoglio effettuata dall'esperto indipendente, sostanzialmente compensata dai flussi reddituali netti (canoni di affitto e plusvalenze su cessione cespiti) incassati nell'esercizio.

Maggiori dettagli sono reperibili nei rendiconti ufficiali del Fondo Eracle pubblicati sul sito web del Fondo pensioni, dove si possono anche rilevare gli ottimi rendimenti distribuiti negli anni precedenti.

Fondo Immobiliare Alveare (Stabilità BPN)

Il valore del Fondo Immobiliare Alveare, presente nel Comparto Stabilità BPN, ha avuto il seguente andamento nell'anno 2021, comunicato da DeA Capital Real Estate SGR:

Data	Valore quota	Nr. quote	Totale
31.12.2020	€ 43.423,497	3.333	€ 144.730.515,50
30.06.2021	€ 37.579,486	3.333	€ 125.252.426,84
31.12.2021	€ 35.782,505	3.333	€ 119.263.089,16

Il decremento del valore quota è stato quindi del -17,60%.

Sono stati distribuiti i seguenti proventi:

Data	Proventi pro quota	Nr. quote	Totale
31.12.2020	€ 818,00	3.333	€ 2.726.394,00

Sono stati effettuati i seguenti rimborsi di capitale:

Data	Rimb. pro quota	Nr. quote	Totale
30.06.2021	€ 6.470,00	3.333	€ 21.564.510

Per effetto dei proventi distribuiti a valere sul 2021, la redditività lorda del Fondo Alveare è quindi risultata pari a -0,83%.

Maggiori dettagli sono reperibili nei rendiconti ufficiali del Fondo Alveare pubblicati sul sito web del Fondo pensioni, dove sarà possibile verificare anche l'intensa e proficua attività di cessione del portafoglio immobiliare effettuata nel corso dell'anno 2021.

E' opportuno chiarire che il rendimento negativo del 0,83% è lordo, quindi considerando il credito d'imposta del 20%, il rendimento netto effettivo è pari a -0,66%.

Poiché il Fondo Alveare rappresenta circa il 40% della singola posizione individuale, l'impatto sugli zainetti è stato del -0,27%.

L'attività di cessione degli immobili realizzata nel 2021 e che proseguirà anche nell'anno 2022, ha generato liquidità in portafoglio, che saranno erogate al Fondo Pensioni nei primi mesi dell'anno 2022. Al netto delle predette distribuzioni il Nav di Alveare sarà pari ad €. 83.280.021,16 e tale, ad oggi, da far rientrare sotto il 30% l'incidenza dello stesso sui Nav dei comparti in cui è allocato.

SEZIONE FIPAD

La sezione ha una gestione del patrimonio di tipo assicurativo, che ha avuto nell'anno 2021 le seguenti redditività:

Polizze	Rendimento lordo	Rendimento netto
Polizza 110 - contributi e montante ante 2015	2,49%	1,99%
Polizza 111 - 2015-11/2020	1,73%	1,23%
Polizza 112 - contributi e montante da 12/2020	1,73%	0,93%

COMPOSIZIONE DEL PATRIMONIO DEL FONDO DISTINTO PER LINEA/COMPARTO

La seguente tabella rappresenta per ogni Linea/Comparto la composizione target, il numero di posizioni e l'ANDP. Le caratteristiche dettagliate di ogni Linea e Comparto sono descritte nella Nota Informativa e nel Documento sulla Politica di investimento.

LINEE DI INVESTIMENTO	POSIZIONI	PATRIMONIO	% Posizioni	% Patrimonio
Obbligazionaria Pura	6.799	212.924.279	15,14%	13,54%
Bilanciata Light	4.151	175.734.047	9,24%	11,17%
Bilanciata Dinamica	2.069	98.908.234	4,61%	6,29%
Azionaria	8.127	268.482.874	18,09%	17,07%
Stabilità BP	6.205	117.849.615	13,81%	7,49%
Stabilità CB	2.239	24.976.250	4,98%	1,59%
Stabilità BPL	2.294	26.985.373	5,11%	1,72%
Stabilità BPN	3.258	164.290.629	7,25%	10,45%
Stabilità LUPILI	1.062	6.912.729	2,36%	0,44%
Garantito	8.673	465.249.734	19,31%	29,58%
Fipad	40	10.301.933	0,09%	0,66%
totale 2021	44.917	1.572.615.697	100%	100%

Si precisa che la somma degli aderenti ai singoli comparti è superiore al numero di aderenti al Fondo in virtù della facoltà individuale di adesione contemporanea a più linee di investimento

SPESE GENERALI

Si evidenziano le spese sostenute direttamente dal Fondo (importi espressi in €):

Consulenze	53.220
Compensi Collegio Sindacale	26.100
Imposta di bollo e spese varie	3.964
Subtotale importi addebitati al Comparto Amministrativo	83.284
Consulenze addebitate pro quota ai Comparti (Stabilità)	6.100
Contributo Covip addebitato pro quota ai Comparti	44.697
Totale complessivo	134.081

Il recupero delle spese è avvenuto attingendo alle somme presenti nel Comparto Amministrativo unico o addebitando i compartimenti quando specificatamente riferite ad essi.

La quota a carico aderente per la polizza per inabilità e premorienza, che comprende anche la polizza aggiuntiva per morte da malattia e suicidio, per l'anno 2021 ha avuto un importo medio pro capite di € 105,32, è stata poi trattenuta dal flusso contributivo individuale al netto delle somme disponibili per residui anni precedenti, nonché di pregressi accantonamenti di alcune Sezioni (si precisa che gli aderenti alla sezione FIPAD sono destinatari di una differente copertura assicurativa).

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE PREVIDENZIALE

Si rappresentano nel seguito informazioni sulla popolazione e sulle prestazioni previdenziali del Fondo, a livello di Fondo complessivo e di singola Sezione.

Iscritti

Iscritti	SEZIONE						TOTALE
	BP	BPL	BPN	CB	LUPILI	FIPAD	
<i>Iscritti in servizio</i>	5.807	2.417	2.611	1.751	1.334	30	13.950
<i>Familiari a carico</i>	602	124	158	213	124		1.221
<i>Altri Aderenti</i>	277	88	35	38	13	2	453
<i>Pensionati</i>	480	109	182	112	75	5	963
<i>Fondi di solidarietà</i>	417	130	301	129	119	3	1.099
<i>Pensionati con rendita</i>	-	-	-	-	-	-	5
	7.583	2.868	3.287	2.243	1.665	40	17.691

di cui nuovi iscritti nell'anno:

Nuovi iscritti in servizio						
BP	BPL	BPN	CB	LUPILI	FIPAD	totale
99	20	18	9	10	-	156
Nuovi iscritti familiari a carico						
BP	BPL	BPN	CB	LUPILI	FIPAD	totale
65	24	11	20	18	-	138

Suddivisione per età e sesso

Classi di età	M	F	Tot
Inferiore a 29	696	666	1.362
tra 30 e 39	961	1.006	1.967
tra 40 e 49	2.006	2.176	4.182
tra 50 e 59	4.013	2.651	6.664
tra 60 e 64	1.791	921	2.712
65 e oltre	630	174	804
	10.092	7.594	17.691

Dettaglio per Sezione

Classi di età	SEZIONE BP			SEZIONE CB			SEZIONE BPL			SEZIONE LUPILI			SEZIONE BPN			SEZIONE FIPAD		
	M	F	Tot	M	F	Tot	M	F	Tot	M	F	Tot	M	F	Tot	M	F	Tot
Inferiore a 29	312	350	662	128	99	227	75	75	150	69	66	135	112	76	188	-	-	-
tra 30 e 39	398	480	878	196	200	396	96	114	210	80	69	149	191	143	334	-	-	-
tra 40 e 49	952	1.011	1.963	292	319	611	426	402	828	123	229	352	213	215	428	-	-	-
tra 50 e 59	1.545	1.115	2.660	431	228	659	781	431	1.212	268	450	718	974	424	1.398	14	3	17
tra 60 e 64	684	356	1.040	212	65	277	280	88	368	116	123	239	483	289	772	16	-	16
65 e oltre	293	87	380	63	10	73	80	20	100	46	26	72	137	30	167	6	1	7
	4.184	3.399	7.583	1.322	921	2.243	1.738	1.130	2.868	702	963	1.665	2.110	1.177	3.287	36	4	40

Anticipazioni

<i>Tipologia</i>	<i>Nr. richieste</i>	<i>importi totali</i>
Spese sanitarie	4	27.774
Prima casa (per sé o per figli)	309	13.041.216
Ulteriori esigenze	1.150	12.479.111
Totale	1.463	25.548.101

(ulteriori esigenze: facoltà di richiedere l'anticipazione senza specifica giustificazione sino al 30% della posizione)

Prestazioni previdenziali (Richieste e relative erogazioni)

<i>Disposizioni degli iscritti</i>	<i>nr. richieste</i>	<i>Importi</i>
Anticipazioni	1.463	25.548.101
Trasferimenti in uscita	72	4.142.309
Riscatti	383	17.772.161
RITA	715	27.550.664
Prestazioni in capitale	330	24.468.690
Rendite	1	71.824
Switch variazioni profilo	465	40.824.129
Switch per attivazione RITA	335	56.474.656
Trasferimenti in entrata	62	1.440.970

CONSIDERAZIONI FINALI

In chiusura di Relazione il Consiglio ritiene doveroso esprimere un ringraziamento a tutti i collaboratori degli uffici amministrativi per il rilevante sforzo profuso, per la dedizione e la professionalità manifestata nel difficilissimo e prolungato periodo pandemico, consentendo al Fondo di assolvere senza soluzione di continuità ai propri obblighi normativi nonché al supporto agli iscritti nell'esercizio dei propri diritti associativi, anche tenuto conto delle importanti operazioni straordinarie realizzate nell'esercizio.

Alla luce di quanto premesso si chiede l'approvazione del Bilancio chiuso al 31/12/2021 che evidenzia un attivo netto destinato alle prestazioni pari a 1.572.615.696 Euro con una variazione rispetto all'esercizio precedente pari a 51.093.653 €.

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

il Presidente

Fabio Benaglia

Verona, 4 aprile 2022

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021

All'Assemblea dei Delegati del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare

Con la presente relazione, redatta con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, il Collegio dei Sindaci Vi rende conto dell'operato in ordine alle funzioni di controllo contabile ed all'attività di vigilanza svolte nel corso del periodo che va dal 1° gennaio al 31 dicembre 2021, così come previsto dall'art. 31 dello Statuto.

1. Relazione ai sensi dell'art. 2.429, comma 2, cc.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della Legge, dello Statuto e dei provvedimenti emanati in materia dalle Autorità Competenti, nonché sui principi di corretta amministrazione, con particolare riferimento all'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo Pensione e sul suo corretto funzionamento. Ha vigilato, altresì, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione e controllo del rischio e sulla corporate governance.

L'attività istituzionale di competenza si è svolta come appresso indicato:

- il Collegio Sindacale ha tenuto 6 riunioni nel corso delle quali ha eseguito accertamenti e verifiche, non limitandosi all'aspetto di mera forma;
- il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, precedute da un accurato esame degli argomenti inseriti all'ordine del giorno; per le operazioni di maggior rilievo il Collegio Sindacale ha chiesto ed ottenuto chiarimenti tempestivi ed esaurienti dalla Direzione del Fondo, con la finalità di accertare che le iniziative proposte ed attuate fossero conformi alla Legge, allo Statuto ed ai principi generali di sana e prudente gestione; il Collegio Sindacale ha altresì verificato le modalità con cui sono state assunte le delibere, controllando che i Consiglieri avessero attuato i processi decisionali dopo avere acquisito le necessarie informazioni, valutato i rischi, adottato le possibili cautele e le verifiche preventive;
- il Collegio Sindacale ha partecipato, tramite propri componenti scelti a turno, alle riunioni delle commissioni mobiliare, immobiliare e normativa allo scopo di apprendere tempestivamente le analisi e le proposte via via formulate dalle stesse;
- il Collegio Sindacale ha mantenuto un costante collegamento con gli organi amministrativi e con la Direzione del Fondo per chiedere aggiornamenti sull'andamento delle operazioni;
- il Collegio Sindacale ha preso visione del registro dei reclami e della Relazione sull'attività svolta dalla Funzione di controllo interno per l'esercizio 2020.

Nel corso dell'esercizio 2021, gli organi del Fondo sono stati impegnati da un lato nel completamento delle attività necessarie ad adeguarsi alla normativa IORP 2, avviando nel contempo la piena operatività delle nuove funzioni di Revisione Interna e di Gestione del Rischio, dall'altro nell'attuazione del progetto di razionalizzazione del patrimonio immobiliare come riscontrato da COVIP con lettera del 21 luglio 2021.

Con riferimento all'intenso lavoro di adeguamento alla normativa, si ricorda che una sintesi esaustiva è riportata nel paragrafo "Adeguamenti normativi, rapporti con gli enti di vigilanza e funzioni fondamentali" della relazione sulla Gestione. Al riguardo vale la pena sottolineare che gli interventi di implementazione della piattaforma per la digitalizzazione documentale della nuova

area riservata e gli adeguamenti alla Direttiva Covip 22/12/2020 per la cosiddetta "trasparenza" e "modalità di adesione" sono molto apprezzabili, come anche sottolineato dalla Funzione di Revisione Interna.

In relazione al processo di ristrutturazione dell'offerta allocativa, si ricorda che il data 16 marzo 2021, il Fondo, rispondendo ad una richiesta di COVIP del febbraio 2021, forniva i chiarimenti necessari in merito ai profili operativi legati all'implementazione della nuova offerta previdenziale e del piano di rientro nei limiti di legge per gli investimenti in fondi immobiliari, riportando i vari passaggi seguiti per la riallocazione delle posizioni individuali nei vari ambiti, mantenendo inalterato il profilo rischio/rendimento ed evidenziando l'incidenza della componente immobiliare sui patrimoni complessivi. Il rientro nei limiti della componente immobiliare si sarebbe realizzata anche per l'ambito di BPN solamente a fine del 2021 con un'incidenza stimata al 26% sulla base del Business Plan del Fondo Immobiliare Alveare deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Dea Capital Real Estate SGR, che risultava già realizzato all'80% a giugno 2021.

Al riguardo COVIP ribadiva che *"si ritiene che la nuova articolazione dell'offerta previdenziale proposta da Codesto Fondo, pur strutturata mantenendo il riferimento alle diverse platee confluite per effetto della razionalizzazione all'interno del Gruppo Banco Popolare, risponda all'esigenza di semplificazione rappresentata dalla scrivente Autorità in funzione dei profili di compliance con la normativa di riferimento nonché operativi in ragione dell'interesse degli iscritti e dei diversi attori interessati dall'attività di codesto Fondo. Ciò, in particolare, tenuto conto del definitivo superamento degli attuali "Profili di Investimento" (combinazioni predefinite tra Linee di investimento e Comparti di stabilità) costituenti l'attuale effettiva offerta previdenziale di codesto Fondo"*.

Infine COVIP riteneva di *"poter accordare la proroga per il rientro del limite del 30% di cui all'art. 5, comma 1 del DM 166/2014, per il Fondo Immobiliare Primo fino al 01/01/2022 e per il Fondo Immobiliare Alveare 31/03/2022"*.

Come ribadiremo più avanti nella relazione, in base agli esiti delle verifiche del Collegio Sindacale, il rientro dei suddetti limiti è avvenuto ampiamente entro i termini indicati da COVIP.

Con particolare riferimento alle 6 riunioni tenute dal Collegio Sindacale, le verifiche sono state dirette ad accertare che

- l'investimento in attività finanziarie non presentasse scostamenti ingiustificati tra i prezzi di negoziazione ed i correlati valori di mercato;
- sussistessero sia la completezza e la correttezza delle contribuzioni versate al Fondo Pensioni sia la corretta attribuzione alle varie linee di gestione in base alle indicazioni degli aderenti;
- i termini di invio delle segnalazioni all'organo di vigilanza COVIP fossero rispettati e che non vi fossero rilievi inevasi da parte del Fondo;
- che il processo di adeguamento alla normativa IORP II rispettasse i termini e risultasse completo;
- i servizi amministrativo-contabili ed organizzativi svolti dalle strutture di Banco BPM a favore del Fondo Pensioni fossero adeguati a garantire il rispetto delle Leggi e dello Statuto;
- che l'art. 7 dello Statuto fosse pienamente applicato nei rapporti tra Banco BPM ed il Fondo;
- che la tenuta dei libri obbligatori, delle scritture contabili, dei relativi documenti nonché il costante flusso dei dati contabili nel sistema informativo e degli adempimenti fiscali, fosse avvenuta regolarmente;
- non vi fossero di esposti o denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile;

- la ristrutturazione delle linee dei vari ambiti avvenisse sulla base di quanto riportato nel piano illustrato a COVIP, come indicato sopra, e nel rispetto dei tempi.

Con riferimento alla verifica sulla concreta applicazione dell'art. 7 dello Statuto, il Collegio Sindacale ritiene necessario un aggiornamento della Convenzione di cui al comma 3 di detto articolo.

A parere del Collegio, infatti, mentre la Convenzione regola la fattispecie di un outsourcing nel quale le Attività amministrative del Fondo vengono svolte da Banco Bpm (la Capogruppo) attraverso risorse soggette ad attività di coordinamento e gestione di Banco Bpm, nella situazione attuale dette attività sono svolte dal Fondo attraverso risorse che, in quanto distaccate, rispondono all'attività di coordinamento degli Organi del Fondo (Consiglio di Amministrazione, Direttore del Fondo), ma di fatto sono gestite in totale autonomia da Banco Bpm che, in conseguenza del distacco, può intervenire in completa autonomia sulla gestione delle stesse (ad esempio: trasferimenti, concessione di smart working, ecc.) senza preventiva consultazione degli Organi del Fondo e valutazione degli eventuali impatti operativi sulle attività istituzionali del Fondo.

A tal proposito, si segnala che:

- l'art. 7 comma 2, stabilisce che Banco Bpm *"(...) assicura il personale e le risorse necessarie a garantire una struttura organizzativa dedicata ed adeguata alle disposizioni in materia tempo per tempo vigenti per lo svolgimento delle attività, oltre alla messa a disposizione di locali ed attrezzature necessari al funzionamento del Fondo (...)"* ed *"(...) assume a proprio carico le spese generali inerenti alla ordinaria amministrazione, con esclusione del servizio di gestione patrimoniale e di banca depositaria (...)"*;
- l'art. 7 comma 3 specifica che *"(...) lo svolgimento delle attività (...)"* di cui al comma 2 *"(...) è regolato mediante stipula di un'apposita convenzione di servizio (...)"*;
- la Convenzione ad oggi vigente risulta essere quella stipulata tra il Fondo e l'allora Banco Popolare in data 27 marzo 2013 che regola le c.d. "Attività amministrative" svolte in outsourcing da Banco BPM per conto del Fondo.

Dette attività sono definite in premessa della Convenzione come *"(...) servizi amministrativi, contabili ed informativi, nonché consulenziali specialistici (...)"* che *"(...) la Capogruppo presta a favore del Fondo medesimo (...) sia mediante proprie strutture, utilizzando risorse, mezzi, metodologie e tecnologie propri, sia avvalendosi di soggetti terzi, specialisti nelle attività prestate (...)"* i cui ambiti di applicazione sono elencati nell'art. 2 della Convenzione stessa.

Inoltre, a parere del Collegio Sindacale l'aggiornamento della Convenzione si renderebbe necessario anche per regolare in maniera chiara e precisa quanto disposto dall'art. 7, comma 2 dello Statuto (Banco Bpm *"(...) assume a proprio carico le spese generali inerenti alla ordinaria amministrazione, con esclusione del servizio di gestione patrimoniale e di banca depositaria (...)"*), in modo da definire quali sono i costi che devono essere a carico di Banco Bpm e quelli, invece, che devono essere sostenuti dal Fondo.

Infine, ma non da ultimo, il Collegio Sindacale ritiene che l'aggiornamento della Convenzione sia necessario anche a seguito delle novità introdotte dalla recente normativa IORP 2 che introduce nuove attività per i Fondi Pensione, le quali, per la loro specificità e per considerazioni di economicità, non possono essere svolte dal Fondo ma – in analogia a quanto avviene in altri Fondi pensione simili – devono essere svolte all'esterno.

Nella fattispecie concreta, l'attribuzione in outsourcing non può che essere effettuata a favore di Banco Bpm che dispone delle strutture necessarie allo scopo, con conseguente aggiornamento dell'elenco delle Attività amministrative previsto dall'art. 2 della Convenzione.

Nel Verbale del Collegio Sindacale del 24 settembre 2021 sono stati riportati in dettaglio gli aspetti che dovrebbero essere toccati dalla nuova Convenzione, il cui rinnovo è diventato ormai non più differibile.

Il Collegio Sindacale ha anticipato tramite mail informale già in data 6 ottobre 2021 alle strutture competenti di Banco BPM il contenuto del verbale.

Non avendo ottenuto riscontri, in data 12 gennaio 2022, è stata inoltrata comunicazione formale a Banco BPM nella persona del Responsabile delle Politiche del Lavoro (analoga iniziativa è stata

attuata dal Consiglio di Amministrazione). Al momento Banco BPM è intervenuto solo per l'aspetto legato al potenziamento del personale distaccato dedicato al Fondo Pensioni, ma non si è ancora arrivati alla stesura della nuova Convenzione.

Con riferimento al progetto di ristrutturazione delle linee dei vari ambiti, finalizzato al rientro dei limiti di cui all'art. 5, comma 1 del DM166/2014, le verifiche sono state svolte in modo preventivo sulla base della situazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni degli iscritti con riferimento alla data del 30 settembre 2021 e successivamente all'effettiva realizzazione con riferimento alla data del 31 dicembre 2021.

L'obiettivo dell'intervento è stato quello di ripercorrere i vari passaggi richiesti che prevedevano in sintesi quanto segue:

1. chiusura delle linee Bilanciata Light e Bilanciata Dinamica attribuendo l'attivo destinato alle prestazioni delle suddette linee sulla base di percentuali fisse alla linea azionaria ed obbligazionaria già esistenti; tali percentuali, che rispecchiavano l'effettiva composizione degli investimenti alla data di riferimento, erano pari rispettivamente al 11,76% ed al 35,29% per l'azionario e pari all' 88,24% e 64,71% per l'obbligazionario;
2. suddivisione dei comparti di stabilità secondo la quota di componente immobiliare e non dell'attivo netto destinato, ricavando le percentuali di scomposizione diverse per ciascun ambito;
3. imputazione della componente immobiliare determinata al punto 2 alla linea azionaria ed obbligazionaria in base al peso che queste ultime hanno per ogni iscritto dopo le riattribuzioni descritte ai punti 1 e 2. In tal modo ad ogni iscritto tale attribuzione risulta specifica senza variare il profilo di rischio originario.

Dopo tali passaggi le nuove linee per ciascun dei 4 ambiti (BP, BPN, BPL, CB + LUPILI) sono rappresentate dalla linea azionaria con immobili, obbligazionaria con immobili e garantita. Solo l'ambito di CB + LUPILI non presenta immobili nei 3 comparti.

L'incidenza media degli immobili per ambito sulla somma delle linee azionaria ed obbligazionaria rispetta il limite di COVIP, ad eccezione dell'ambito ex BPN, dove al 30 settembre 2021 è pari a circa il 38%, in quanto non risente ancora degli effetti delle dismissioni immobiliari realizzate dal Fondo Alveare.

Il processo descritto è stato rifatto dal Collegio Sindacale al completamento effettivo del processo di riattribuzione delle linee e dei comparti, avvenuto con riferimento agli attivi destinati alle prestazioni alla data del 31 dicembre 2021. Tale verifica, effettuata in data 12 febbraio 2022, ha dato esito positivo, confermando quanto già rilevato.

Con riferimento a quest'ultima situazione, occorre ribadire che l'incidenza degli immobili sul patrimonio dell'ambito ex BPN al 31 dicembre 2021 post riallocazione è ancora pari al 38,83%. Tale situazione è legata al fatto che i valori quota del Fondo Alveare (come degli altri fondi immobiliari) sono fermi all'ultimo rendiconto approvato in data 30 giugno 2021. Nel caso della sezione BPN, tenendo conto delle evoluzioni del fondo Alveare avvenute nel secondo semestre 2021, il fondo in questione nel suo rendiconto annuale al 31 dicembre 2021, ha ancora un NAV prossimo ai 119,3 milioni di euro, ma con quota investita in immobili ben inferiore a tale valore. Infatti, come riportato nella Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione, l'attività di cessione degli immobili realizzata nel 2021 e che proseguirà anche nell'anno 2022, ha generato liquidità in portafoglio, che saranno erogate al Fondo Pensioni nei primi mesi dell'anno 2022. Al netto delle predette distribuzioni il NAV di Alveare sarà pari ad €. 83.280.021,16 e tale, ad oggi, da far rientrare sotto il 30% l'incidenza dello stesso sui NAV dei comparti in cui è allocato. Il riflesso di tale situazione nelle quote non avverrà prima di marzo/aprile 2022.

A giudizio del Collegio Sindacale, il processo di riallocazione dei patrimoni degli iscritti ai vari comparti è avvenuto correttamente.

Si ricorda che, in seguito alle dimissioni del Vicepresidente Mario Romussi, Consigliere di nomina Aziendale, Banco BPM ha provveduto a nominare in sostituzione il Consigliere Antonio Massa,

mentre la carica di vicepresidente è stata affidata al Consigliere di nomina aziendale Paolo Giovanni Tiraboschi.

In relazione agli eventi intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio, si rimanda per una trattazione dettagliata all'apposito paragrafo della Relazione sulla gestione degli Amministratori, ma si ricordano, in particolare, il rinnovo delle convenzioni di gestione in essere all' 01/01/2022 (anche in relazione alla soddisfazione del Fondo per i risultati ottenuti in linea con gli obiettivi di gestione), l'adeguamento dello Statuto alle disposizioni obbligatorie Covip mediante delibera del Consiglio di Amministrazione, l'ottenimento del Report di valutazione secondo i criteri ESG del portafoglio in essere al 31/12/2021 del Fondo Pensioni effettuata da Moodys (che ha rilevato una situazione generale in linea con la media del mercato degli investitori istituzionali), ed infine l'adozione di una Politica di Sostenibilità, che verrà recepita nelle convenzioni di gestione.

Infine, Il Fondo ha intensificato le interlocuzioni con le società di gestione al fine di monitorare gli scenari finanziari ed economici venutisi a creare a causa del conflitto russo-ucraino, al fine di porre in essere, ove necessario, tutte le azioni volte alla mitigazione degli effetti negativi sulla gestione del patrimonio del Fondo.

2. Esame del Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare ha approvato in data 4 aprile 2021 il progetto di bilancio dell'esercizio 2021, composto da:

- Rendiconto della gestione complessiva costituito da: Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa;
- Relazione sulla Gestione.

Tali documenti sono stati consegnati al Collegio Sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e sono stati pertanto oggetto di esame.

Si ricorda che la tenuta della contabilità e la redazione del Bilancio del Fondo, con i conseguenti assolvimenti di natura civilistica e fiscale, sono affidati dal Fondo alla Società BFF Bank S.p.A.

La revisione legale è affidata alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., che ha predisposto la propria relazione ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relazione che non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio e nello specifico agli schemi adottati in relazione allo Stato Patrimoniale ed al Conto Economico, che risultano coerenti con le disposizioni della COVIP contenute nelle Deliberazioni del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002; a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;

- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 4, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio Sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni.

Il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 evidenzia un attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP) di euro 1.572.615.696, in aumento di euro 51.093.653 rispetto al corrispondente dato dello scorso esercizio, che era pari ad euro 1.512.522.043.

La composizione dell'ANDP per linea e sezione del Fondo Pensioni del Gruppo BP alla data del 31 dicembre 2021 è così dettagliata.

LINEA/COMPARTO	ANDP	QUOTE	VALORE QUOTA
Obbligazionaria Pura	212.924.279	20.621.792,727	10,325
Bilanciata Light	175.734.047	15.993.773,080	10,988
Bilanciata Dinamica	98.908.234	8.415.117,270	11,754
Azionaria	268.482.474	20.246.737,109	13,261
Garantita	465.249.734	44.662.988,079	10,417
Stabilità BP	117.849.615	11.982.810,865	9,835
Stabilità BPN	164.290.629	14.790.347,249	11,108
Stabilità CB	24.976.250	2.474.845,399	10,092
Stabilità BPL	26.985.373	2.694.111,328	10,016
Stabilità Lupili	6.912.719	685.409,511	10,086
FIPAD	10.301.933	-	-
TOTALE	1.572.615.696		

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del Collegio Sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'organo di amministrazione.

La presente relazione è resa all'unanimità dei componenti del Collegio Sindacale.

Verona, 14 Aprile 2022

PER IL COLLEGIO SINDACALE
IL PRESIDENTE

Stefano Zambon



Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare

Relazione della società di revisione indipendente

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

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021



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

Agli Associati del
Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare (il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

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

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

www.pwc.com/it



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

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

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

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

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

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



richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

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

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Gli Amministratori del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare al 31 dicembre 2021, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip, così come richiamati dagli Amministratori nella relazione sulla gestione.

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

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

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

Milano, 14 aprile 2022

PricewaterhouseCoopers SpA

Alberto Buscaglia
(Revisore legale)

BILANCIO ESERCIZIO 2021

PROSPETTI CONTABILI

STATO PATRIMONIALE – SINTETICO

STATO PATRIMONIALE - Valori in Euro			
	ATTIVITA'	2021	2020
	FASE DI ACCUMULO		
10	Investimenti diretti	340.679.017	354.776.229
20	Investimenti in gestione	1.292.906.714	1.272.440.782
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	20.184.141	21.645.119
50	Crediti di imposta	1.316.747	17.738
	Totale Attività Fase di Accumulo	1.655.086.619	1.648.879.868
	PASSIVITA'		
	FASE DI ACCUMULO		
10	Passività della gestione previdenziale	169.810	179.027
20	Passività della gestione finanziaria	49.323.618	94.985.236
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	20.005.205	21.467.060
50	Debiti di imposta	12.972.290	10.726.502
	Totale Passività Fase di Accumulo	82.470.923	127.357.825
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.572.615.696	1.521.522.043
	Conti d'Ordine	13.922.240	14.414.747

CONTO ECONOMICO – SINTETICO

CONTO ECONOMICO - Valori in Euro			
		2021	2020
	FASE DI ACCUMULO		
10	Saldo della gestione previdenziale	7.211.435	22.123.177
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-1.783.944	18.884.555
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	59.922.981	46.014.828
40	Oneri di gestione	-2.610.402	-2.400.390
50	Margine della gestione finanziaria		
	(20) + (30) + (40)	55.528.635	62.498.993
60	Saldo della gestione amministrativa	10.235	-1.132
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	62.750.305	84.621.038
80	Imposta sostitutiva	-11.656.652	-10.708.600
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	51.093.653	73.912.438

STATO PATRIMONIALE – ANALITICO

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO - Valori in Euro

		2021	2020
10	Investimenti diretti	340.679.017	354.776.229
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	166.757.975	194.537.596
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	159.301.152
	d) Depositi	173.577.520	702.220
	e) Titoli di debito	-	-
	f) Titoli di capitale	343.522	235.261
	g) Ratei e risconti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.292.906.714	1.272.440.782
	a) Depositi bancari	85.510.997	44.371.738
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	517.948.418	561.145.787
	d) Titoli di debito quotati	270.921.284	228.053.647
	e) Titoli di capitale quotati	212.054.051	220.882.224
	f) Titoli di debito non quotati	924	2.949.309
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	142.722.574	102.723.828
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	4.492.572	5.040.976
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	59.255.894	107.273.273
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	20.184.141	21.645.119
	a) Cassa e depositi bancari	17.205.177	16.761.701
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	2.978.964	4.883.418
50	Crediti di imposta	1.316.747	17.738
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.655.086.619	1.648.879.868
10	Passività della gestione previdenziale	169.810	179.027
	a) Debiti della gestione previdenziale	169.810	179.027
20	Passività della gestione finanziaria	49.323.618	94.985.236
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	49.323.618	94.985.236
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	20.005.205	21.467.060
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	20.005.205	21.467.060
50	Debiti di imposta	12.972.290	10.726.502
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	82.470.923	127.357.825
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.572.615.696	1.521.522.043
	Conti d'Ordine	13.922.240	14.414.747

CONTO ECONOMICO – ANALITICO

CONTO ECONOMICO - Valori in Euro		2021	2020
10	Saldo della gestione previdenziale	7.211.435	22.123.177
	a) Contributi per le prestazioni	111.569.840	93.390.113
	b) Anticipazioni	-25.548.101	-22.479.376
	c) Trasferimenti e riscatti	-48.024.166	-23.918.407
	d) Trasformazioni in rendita	-71.825	-215.578
	e) Erogazioni in forma di capitale e prestazioni accessorie	-27.599.682	-21.737.456
	f) Premi per prestazioni accessorie	-2.470.517	-2.439.339
	g) Ripporto contributi residui	644.114	-476.780
	h) Saldo trasferimenti linee/comparti estinti vs comparti nuovi	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-1.783.944	18.884.555
	a) Dividendi	2.891.143	6.514.640
	b) Utili e perdite da realizzo	22.841.400	5.328.814
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-27.671.362	6.336.431
	d) Altri oneri e ricavi	154.875	704.670
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	59.922.981	46.014.828
	a) Dividendi e interessi	16.912.081	17.307.445
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	43.377.806	28.848.450
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	f) Altri ricavi	217.345	211.395
	g) Altri oneri	-584.251	-352.462
40	Oneri di gestione	-2.610.402	-2.400.390
	a) Società di gestione	-2.246.909	-2.059.074
	b) Banca depositaria	-363.493	-341.316
50	Margine della gestione finanziaria	55.528.635	62.498.993
	(20) + (30) + (40)		
60	Saldo della gestione amministrativa	10.235	-1.132
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	565.924	369.026
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	c) Spese generali e amministrative	-561.591	-366.123
	d) Spese per il personale	-	-
	e) Ammortamenti	-	-
	f) Adeguamento imposta a.p.	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	5.902	-4.035
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	62.750.305	84.621.038
80	Imposta sostitutiva	-11.656.652	-10.708.600
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	51.093.653	73.912.438

NOTA INTEGRATIVA

PARTE PRIMA – Informazioni Generali

Forma giuridica e regime

Il Fondo, già denominato “Fondo Pensioni per il personale dell’ex Gruppo Bancario Popolare di Verona – Bsgsp”, costituito in data 1° gennaio 1960, modificato e trasformato in recepimento degli accordi collettivi, tra Aziende e OO.SS., del 16 marzo 1993, del 8 gennaio 1996, del 1° giugno 2002, del 22 dicembre 2015, del 28 settembre 2016 e del 13 dicembre 2016 assume la nuova denominazione di “Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare”.

Il Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare è un’associazione con personalità giuridica nella quale ha trovato attuazione il processo di confluenza per trasferimento collettivo delle posizioni individuali già in essere presso le sezioni a contribuzione definita dei Fondi Pensione presenti nell’ex Gruppo Banco Popolare, con efficacia 1° aprile 2017.

Il Fondo non ha fine di lucro e ha lo scopo prioritario di consentire agli iscritti di disporre, all’atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio.

Il Fondo, iscritto all’Albo dei Fondi Pensione presso Covip al n. 1365, opera in regime di contribuzione definita ed è gestito secondo il sistema della capitalizzazione individuale. L’entità delle prestazioni pensionistiche è commisurata ai contributi versati e ai rendimenti realizzati nella gestione delle risorse.

Sezioni e Comparti

Il Fondo è organizzato secondo il modello del multi-comparto e dei profili di investimento.

Si articola in 5 Linee aperte a tutti gli Associati (fatta eccezione per gli iscritti alla Sezione FIPAD, chiusa a nuovi ingressi e gestita attraverso una polizza assicurativa) e da 5 Comparti Stabilità - questi ultimi indipendenti e impermeabili tra loro - cui aderiscono gli associati delle 5 cinque Sezioni che rappresentano i precedenti Fondi dell’ex Gruppo BP che hanno costituito il Fondo (Sezioni BP, BPN, BPL, CB e LuPiLi).

La Linea destinata ad accogliere il conferimento tacito del TFR è la Linea Garantita.

Gli Associati hanno la possibilità di scegliere di investire la propria posizione - nei modi e nei tempi previsti dalle disposizioni emanate dal Consiglio di Amministrazione - su uno o più profili descritti nella successiva tabella.

Profilo	Composizione
Profilo Obbligazionario	Linea Obbligazionaria pura + Comparto Stabilità di Sezione (<i>in % pari a quella prevista per la Sezione di appartenenza</i>)
Profilo Bilanciato Light	Linea Bilanciata Light + Comparto Stabilità di Sezione (<i>idem</i>)
Profilo Bilanciato Dinamico	Linea Bilanciata Dinamica + Comparto Stabilità di Sezione (<i>idem</i>)
Profilo Azionario	Linea Azionaria + Comparto Stabilità di Sezione (<i>idem</i>)
Profilo con Garanzie	Linea Garantita + Comparto Stabilità di Sezione (<i>idem</i>)
Linea Garantita	Linea Garantita

La seguente tabella rappresenta per ogni Linea/Comparto la composizione target, il numero di posizioni e l'ANDP. Le caratteristiche dettagliate di ogni Linea e Comparto sono descritte nella Nota Informativa e nel Documento sulla Politica di investimento.

Linea	Composizione target (puntuale al 31.12 per Comparti Stabilità)	n° posizioni	ANDP
Linea Obbligazionaria pura	<i>Obbligazioni 100%</i>	6.799	212.924.279
Linea Bilanciata Light	<i>Obbligazioni 90% - Azioni 10%</i>	4.151	175.734.047
Linea Bilanciata Dinamica	<i>Obbligazioni 70% - Azioni 30%</i>	2.069	98.908.233
Linea Azionaria	<i>Obbligazioni 15% - Azioni 85%</i>	8.127	268.482.874
Linea Garantita	<i>Obbligazioni 95% - Azioni 5%</i>	8.673	465.249.734
Comparto Stabilità BP	<i>61% OICVM – 39% Fondo Immb. Primo</i>	6.205	117.849.615
Comparto Stabilità BPN	<i>19% OICVM – 81% Fondo Immob. Alveare</i>	3.258	164.290.629
Comparto Stabilità BPL	<i>77% OICVM – 23% Fondo Immob. Eracle</i>	2.294	26.985.373
Comparto Stabilità CB	<i>100% OICVM</i>	2.250	24.976.250
Comparto Stabilità LuPiLi	<i>100% OICVM</i>	1.062	6.912.729
Sezione FIPAD	<i>Polizza assicurativa</i>	40	10.301.933

Associati

Sono iscritti al Fondo in qualità di Associati:

- i dipendenti delle società dell'ex Gruppo Banco Popolare, esplicitamente iscritti al Fondo o confluiti nel Fondo in forza di accordo tra le Fonti Istitutive, anche con il solo conferimento del TFR, nel rispetto delle definizioni delle fonti istitutive tempo per tempo vigenti;
- i soggetti, non dipendenti delle Società, che abbiano esercitato anche in modo tacito le facoltà espresse all'Art. 8 comma 8 o all'Art.12 comma 2 lettera e) e quelli che abbiano esercitato la medesima facoltà nei fondi originari senza soluzione di continuità nel piano pensionistico;
- i familiari degli Associati fiscalmente a carico all'atto dell'iscrizione. Le modalità attraverso le quali l'Associato attiva la posizione del familiare a carico sono definite dal Consiglio di Amministrazione che regola – con apposito Regolamento - anche, in merito a dette posizioni, l'esercizio dei diritti rivenienti dalla normativa e dallo Statuto vigenti e l'entità minima delle contribuzioni;
- i dipendenti assunti dopo il 1° gennaio 2007 nei confronti dei quali trovino applicazione le disposizioni in materia di conferimento tacito del TFR di cui all'art.8, comma 7 del "Decreto" e che non abbiano esplicitamente manifestato la loro volontà di adesione, inclusi quelli con le medesime caratteristiche confluiti nel Fondo in forza di accordo tra le Fonti Istitutive;
- coloro i quali risultino comunque iscritti alle sezioni a contribuzione definita dei fondi pensione originari non ricompresi nelle casistiche di cui ai punti precedenti.

Hanno facoltà di iscriversi al Fondo:

- i dipendenti in servizio dell'ex Banco Popolare scarl;
- i dipendenti assunti a far tempo dal 1° gennaio 2017 dal Banco BPM S.p.A. con esclusione di quelli assegnati alla Direzione Generale di Milano o ad unità operative presso le quali non si applica la normativa di secondo livello dell'ex Banco Popolare;
- i dipendenti assunti dal 1° gennaio 2017 da SGS BP S.c. con esclusione di quelli assegnati a Milano;

- i dipendenti delle Società dell'ex Gruppo Banco Popolare per le quali siano stati stipulati specifici accordi tra le Fonti Istitutive;
- i famigliari a carico degli associati di cui ai precedenti alinea.

Al 31 dicembre 2021 il numero complessivo degli aderenti era pari a 17.686 (al 31/12/2020 era pari a 17.844) così suddivisi:

ASSOCIATI	SEZIONE						TOTALE
	BP	BPL	BPN	CB	LUPILI	FIPAD	
<i>Iscritti in servizio</i>	5.807	2.417	2.611	1.751	1.334	30	13.950
<i>Famigliari a carico</i>	602	124	158	213	124		1.221
<i>Altri Aderenti</i>	277	88	35	38	13	2	453
<i>Pensionati</i>	480	109	182	112	75	5	963
<i>fondi di solidarietà</i>	417	130	301	129	119	3	1.099
	7.583	2.868	3.287	2.243	1.665	40	17.686

Gestione Amministrativa

La gestione amministrativa e contabile del Fondo è svolta presso le seguenti sedi di Banco BPM S.p.A.: Verona via Meucci 5/A e Lodi via Polenghi Lombardo 13.

Banca Depositaria

La banca depositaria del Fondo è BNP Paribas Securities Service – Succursale Milano.

Revisione Legale dei Conti

L'incarico di revisione legale dei conti è affidato alla società PricewaterhouseCoopers (PwC) per il periodo 2021-2023.

Funzione di Gestione dei rischi

Il Fondo ha affidato la funzione di gestione dei rischi e di monitoraggio del portafoglio alla società Bruni & Marino & C. Srl.

Funzione di Revisione Interna

Il Fondo ha affidato la funzione di Revisione Interna alla società Olivieri Associati

Advisor

Per l'attività di advisor finanziario il Fondo si avvale dei servizi di Prometeia Advisor SIM.

La stessa società ha svolto attività di consulenza per la scelta dei titoli quotati acquisti in gestione diretta.

I gestori delle risorse

La gestione delle risorse mobiliari relative alle 5 Linee è affidata ai seguenti soggetti sulla base di apposita convenzione di gestione.

Linea	Gestore
Linea Obbligazionaria pura	50% Eurizon Capital SGR Spa - 50% Candriam Luxembourg
Linea Bilanciata Light	Azimut Capital Management SGR SpA
Linea Bilanciata Dinamica	Eurizon Capital SGR Spa
Linea Azionaria	50% Anima SGR Spa - 50% Candriam Luxembourg
Linea Garantita	Unipol Assicurazioni SpA

Le risorse relative ai 5 Comparti Stabilità sono gestite direttamente dal Fondo, attraverso la sottoscrizione di quote di:

- OICVM individuati con la consulenza di Prometeia Advisor SIM e presenti in misura diversa in tutti i Comparti;
- Fondi Immobiliari chiusi non quotati e distribuiti come di seguito precisato, con l'indicazione della SGR che gestisce il Fondo:
 - Fondo Immobiliare Primo (Comparto Stabilità BP), gestito da Investire Immobiliare SGR SpA.
 - Fondo Immobiliare Alveare (Comparto Stabilità BPN), gestito da DeA Capital Real Estate SGR SpA.
 - Fondo Immobiliare Eracle (Comparto Stabilità BPL), gestito da Generali Real Estate SGR S.p.A.

L'erogazione delle rendite

La convenzione per l'erogazione delle rendite è stata stipulata con la Compagnia Generali Italia SpA.

Le prestazioni accessorie

La polizza per le prestazioni accessorie in caso di cessazione dal servizio causata da decesso o da sopravvenuta inabilità è stata stipulata con la Compagnia Generali Italia SpA.

Forma e contenuto del Bilancio

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

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

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

Per la redazione del Bilancio di esercizio il Fondo si è conformato ai principi sanciti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Il Presente Bilancio è il quinto in seguito al processo di concentrazione delle forme pensionistiche dell'ex Gruppo Banco Popolare compiuto mediante trasferimento collettivo delle posizioni realizzato il 31/3/2017 con decorrenza 1°/4/2017.

Criteri di valutazione

Il Bilancio è stato redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Si evidenzia che i criteri di valutazione delle poste patrimoniali ed economiche di seguito esposti sono in linea con quelli stabiliti da COVIP nella Delibera del 17/6/1998, e che essi non si discostano, salvo quanto esplicitamente esposto nel proseguo della presente Nota, da quelli utilizzati per la formazione del bilancio dei precedenti esercizi.

Investimenti finanziari

Le quote di partecipazione nei Fondi immobiliari chiusi (titoli non quotati) sono inseriti in Comparti di Stabilità di Sezione, comparti che non sono liberamente sottoscrivibili ma sono abbinati ad una Linea a costituire un Profilo di investimento.

La valorizzazione degli investimenti in fondi chiusi non quotati, avviene all'atto del recepimento dell'ultimo valore quota ufficiale disponibile. Di conseguenza il risultato dei suddetti fondi per il secondo semestre di ogni esercizio viene contabilizzato nell'esercizio successivo.

Le quote di OICVM acquisite direttamente dal Fondo sono valutate sulla base delle quotazioni dell'ultimo NAV disponibile alla data di redazione del Bilancio.

Per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari è stato preso a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Trattandosi quasi esclusivamente di titoli quotati su mercati regolamentati, sono stati iscritti al valore delle quotazioni rilevate all'ultimo giorno di contrattazione antecedente o coincidente con la chiusura dell'esercizio. Si informa inoltre che le attività dei vari comparti di investimento sono state valutate, come per gli anni passati e come previsto anche da COVIP, al prezzo di mercato dell'ultimo giorno lavorativo dell'anno, attraverso i servizi dei providers Telekurs e Bloomberg, utilizzati da Onewelf Srl, come definito dal documento "Politica di valorizzazione degli strumenti finanziari".

Operazioni in valuta

Le attività e le passività in valuta sono iscritte al cambio corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Oneri e proventi

La rilevazione degli oneri e dei proventi è avvenuta in base al principio della competenza temporale, prescindendo dal momento numerario (incassi e pagamenti).

Compensazioni

Le compensazioni di partite sono effettuate solo nel caso di operazioni per le quali esse rappresentino un connotato caratteristico.

Conti d'Ordine

Tale sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario ed opportuno mantenere evidenza contabile. In particolare a livello di Fondo sono registrati nei Conti d'Ordine i contributi di Dicembre 2021 incassati dalle linee amministrative e versati nei Comparti nel Gennaio 2022 successivamente al calcolo del valore quota al 31/12. In particolare si segnala che l'evidenza di detti conti d'ordine viene data solo a livello di Fondo e non di singolo Comparto in quanto a seguito della nuova offerta di investimento, i contributi di dicembre 2021 sono stati allocati nei nuovi Comparti di investimenti in vigore dal 01/01/2022 e non presenti nel Bilancio 2021.

Contributi

I contributi previdenziali sono registrati, come variazione a conto economico dell'ANDP, al momento della loro allocazione nella linea di investimento di pertinenza. I contributi di dicembre presenti nella Linea Amministrativa ma non ancora accreditati alle linee di investimento sono evidenziati nei conti d'ordine.

Imposta Sostitutiva

Le imposte di competenza di ogni singolo comparto sono state imputate secondo le disposizioni introdotte dal D.Lgs.n. 47/2000 e successive modificazioni ed integrazioni.

I fondi pensione, istituiti in regime di contribuzione definita, sono soggetti ad una imposta sostitutiva sui redditi nella misura del 20% che si applica sul risultato netto maturato in ciascun periodo di imposta.

I redditi da titoli pubblici italiani ed equiparati oltreché da obbligazioni emesse da Stati o enti territoriali di Stati inclusi nella c.d. white list concorrono alla formazione della base imponibile della predetta imposta sostitutiva nella misura del 62,50% al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,50% di tali rendimenti.

I fondi pensione possono destinare somme, fino al 10% dell'attivo patrimoniale risultante dal rendiconto dell'esercizio precedente, agli investimenti qualificati nonché ai piani di risparmio a lungo termine (PIR). I redditi derivanti dagli investimenti qualificati nonché dai piani di risparmio a lungo termine (PIR) sono esenti ai fini dell'imposta sul reddito e pertanto non concorrono alla formazione della base imponibile della predetta imposta sostitutiva del 20% gravante sul fondo pensione e incrementano la parte corrispondente ai redditi già assoggettati ad imposta ai fini della formazione delle prestazioni pensionistiche erogate agli iscritti.

Nelle ipotesi in cui il reddito di capitale soggetto a tassazione non concorra a determinare il risultato netto maturato dal fondo pensione assoggettato all'imposta sostitutiva del 20%, sono operate le ordinarie ritenute a titolo di imposta.

Ripartizione costi comuni

In sede di Bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione sono assegnate alla corrispondente Linea di investimento. Le voci amministrative comuni di pertinenza del Fondo sono invece addebitate alla Linea Amministrativa.

Si precisa che dall'1/11/2018 si è provveduto ad un'operazione di razionalizzazione delle linee amministrative delle singole sezioni del Fondo operando la concentrazione di tutte le componenti amministrative in una Linea Amministrativa unica che fa riferimento a tutti gli Associati.

La quota a carico aderente per la polizza per inabilità e premorienza, che comprende anche la polizza aggiuntiva per morte da malattia e suicidio, stimata per l'anno 2021 per un importo medio pro capite di € 105,32, è stata poi trattenuta dal flusso contributivo individuale al netto delle somme disponibili per residui anni precedenti, nonché di pregressi accantonamenti di alcune Sezioni (si precisa che gli aderenti alla sezione FIPAD sono destinatari di una differente copertura assicurativa).

Si informa che il costo polizza 2021 è al netto dei contributi aggiuntivi versati dal Banco BPM S.p.A. per la copertura dei premi e di parte della franchigia.

Informazioni circa le politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti.

Informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali/ investimenti sostenibili

Il Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare (di seguito "Fondo Pensione") è consapevole della propria responsabilità sociale con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario che deriva dall'essere parte del mercato finanziario in qualità di investitore istituzionale e al tempo stesso soggetto bilaterale espressione di stakeholder "sensibili" alle stesse tematiche.

Per questa ragione il Fondo Pensione si propone di promuovere nell'ambito della propria struttura organizzativa un modello di buone pratiche. Nell'ambito della politica finanziaria intende promuovere questo obiettivo definendo un impegno condiviso con il gestore a privilegiare emittenti che aderiscono agli standard di sostenibilità ESG.

A tal proposito il Fondo Pensione sta definendo all'interno delle convenzioni con i gestori delle risorse finanziarie un impegno vincolante a carico di questi ultimi a considerare le tematiche sostenibili nell'ambito del processo di selezione del proprio universo di investimento.

Il Fondo Pensione, attraverso la Società Vigeo Eiris (ora Moodys, di seguito "Vigeo"), monitora il portafoglio rispetto a queste tematiche, secondo quanto indicato nel paragrafo seguente.

Integrazione dei rischi di sostenibilità

Il Fondo Pensione ha deliberato di integrare i rischi di sostenibilità all'interno del proprio sistema dei controlli.

Tali rischi vengono verificati e gestiti con riferimento:

- al Fondo Pensione stesso quale organizzazione per gli effetti che i fattori ambientali, sociali e di governo societario (ESG) possono determinare sui processi, l'organizzazione e la struttura con particolare riferimento ai rischi a cui lo stesso è esposto;
- al processo di investimento con riferimento agli effetti che la non rispondenza alle buone pratiche in tema di sostenibilità da parte delle società emittenti strumenti finanziari può determinare sui valori dei titoli in cui è investito il portafoglio, nonché in senso lato sulla reputazione del Fondo Pensione.

Per quanto riguarda il primo punto, il Fondo Pensione svolge, attraverso Vigeo, con il supporto normativo da parte della Società Prometeia Advisor Sim, una valutazione dell'esposizione ai suddetti rischi dando evidenza del livello di esposizione. Tale documento viene trasmesso al Consiglio di Amministrazione del Fondo per una sua valutazione e la eventuale implementazione di azioni di mitigazione.

Vigeo e la Funzione fondamentale di gestione dei rischi effettuano verifiche di follow up sugli effetti delle azioni di mitigazione eventualmente intraprese.

Per quanto riguarda la componente inerente alla gestione dei portafogli finanziari, il Fondo ha, come detto, fissato il primo livello di presidio attraverso la definizione dell'impegno dei gestori ad adottare valutazioni ESG nell'ambito del processo di gestione. Questa misura risulta in linea con quanto espresso da EIOPA nel suo "Opinion on the supervision of the management of environmental, social and governance risks faced by IORPs" del 10 luglio 2019 "3.17 ESG risks related to investment assets can be mitigated by taking into account ESG risks in investment decisions. This is in line with the 'prudent person' rule, which requires IORPs to invest assets in such a manner as to ensure the security, quality, liquidity and profitability of the portfolio as a whole."

Per rafforzare questo presidio il Fondo Pensione ha individuato una procedura che contempera la necessità del rispetto della delega di gestione definita dalla normativa con l'espressione delle proprie valutazioni in tema di sostenibilità. A tal fine il Fondo Pensione monitora la composizione dello stesso.

Tale analisi tiene in considerazione le diverse componenti del portafoglio (azionario, obbligazionario corporate, obbligazionario governativo).

Qualora emergessero difformità di valutazione tra quelle espresse dal gestore che ha individuato l'investimento e quelle del Fondo Pensione viene svolto un confronto al fine di verificare la sussistenza di eventuali criticità. Secondo quanto contenuto in convenzione, il Fondo Pensione potrebbe in casi di particolare criticità chiedere al gestore la dismissione dell'investimento che dovrebbe in ogni caso realizzarsi senza che questo crei pregiudizio per il Fondo Pensione.

Principali effetti negativi per la sostenibilità delle decisioni di investimento

Il Fondo Pensione, partecipando ai mercati finanziari, è esposto a una serie di rischi tipici (ad esempio rischio direzionale, rischio tassi, liquidità, ecc.) che formano oggetto di specifici controlli svolti in ottemperanza alle vigenti disposizioni normative.

L'esposizione del Fondo ai rischi connessi all'investimento dipende, oltre che dalla composizione del portafoglio e alla correlata esposizione ai rischi tipici, anche da una serie di fattori esogeni tra i quali vanno specificatamente analizzati quelli derivanti da fattori riconducibili alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario.

La mancata osservanza di buone pratiche rispetto a questi principi da parte degli emittenti (di capitale o di debito) può compromettere la performance economica degli stessi riflettendosi sul valore delle società, ovvero sul relativo merito di credito o, ancora, sulla sostenibilità degli impegni assunti. Tutti questi elementi si possono tradurre in un impatto negativo sul valore di portafoglio delle emissioni in cui è investito il patrimonio del Fondo Pensione.

Il Fondo Pensione ha pertanto deciso di mitigare questo rischio attraverso un monitoraggio mediante il quale valuta la "qualità" del singolo emittente rispetto ai fattori ambientali, sociali e di governo societario. Tale valutazione viene compiuta sulla singola emissione e la composizione di queste valutazioni concorre a determinare una notazione media del portafoglio di ogni singolo comparto.

In sintesi, il Fondo Pensione ha deliberato in ottemperanza al comma 1, lettera a) dell'articolo 4 del Regolamento (UE) 2019/2088 di adottare la dovuta diligenza per quanto riguarda tali effetti procedendo a:

- obbligare i gestori ad adottare criteri ESG nell'ambito della loro politica di selezione degli investimenti;
- effettuare una valutazione della composizione del portafoglio riguardante il portafoglio complessivo del comparto e le singole posizioni.

Attraverso questa valutazione a due stadi il Fondo Pensione intende introdurre una mitigazione del rischio complessivo nonché quello legato alla singola esposizione che presenti caratteri estremi di criticità.

Il Fondo Pensione è infatti consapevole che oltre a un impatto negativo legato al valore dei portafogli, lo stesso risulti esposto a un generale rischio reputazionale che deriva dalla propria condotta generale nonché dall'investimento in società che non prestino la dovuta attenzione ai fattori ambientali, sociali e di governo societario.

Per quanto riguarda le politiche di impegno ai sensi dell'articolo 3 octies della direttiva (UE) 2007/36/CE e successive modifiche e integrazioni, il Fondo Pensione ha deciso di soprassedere all'attivazione di una propria politica rinviando ogni decisione anche in relazione all'evoluzione della tematica nell'ambito dell'Associazione di rappresentanza dei fondi pensione. Si rinvia alla comunicazione pubblicata sul sito del Fondo per una descrizione delle motivazioni alla base di tale scelta.

Inoltre, nell'ambito delle gestioni attuate dal Fondo si annoverano anche quelle attuate attraverso gestioni assicurative di Ramo I – Sezione FIPAD.

Tali gestioni possono essere attuate nell'ambito del Fondo ai sensi dei Decreti Ministeriali n. 62/2007 e n. 166/2014 in quanto forma pensionistica "preesistente" che, di conseguenza, può avvalersi di questa tipologia gestionale.

In relazione a tale tipologia di investimento, si evidenzia che, per la natura stessa del rapporto sottostante, la titolarità degli attivi gestiti è integralmente trasferita alla Compagnia assicurativa, mantenendo quindi il Fondo un mero diritto di credito verso la medesima. Di conseguenza, ogni strategia generale di investimento, al pari delle singole operazioni è rimessa alla totale autonomia decisionale della Compagnia assicurativa senza che il Fondo possa in alcun modo esprimere preferenze né, tantomeno, svolgere controlli sugli asset gestiti.

Nel merito, comunque, il Fondo ha avviato un processo informativo volto alla conoscenza delle politiche eventualmente adottate dalla/e Compagnia/e sulle tematiche ESG del cui esito darà pubblica comunicazione.

Altre informazioni

Al 31/12/2021 il Fondo deteneva una quota pari allo 0,45% del patrimonio della Mefop S.p.a., acquisita a titolo gratuito. Poiché la eventuale cessione della partecipazione avverrebbe sempre a titolo gratuito, secondo le indicazioni Covip non è stato iscritto alcun valore patrimoniale. La Mefop è stata creata al fine di favorire lo sviluppo dei Fondi Pensione e la maggioranza azionaria è attualmente di proprietà del Ministero dell'Economia.

Per quanto riguarda i compensi agli Amministratori ed ai Sindaci, nei commenti del Comparto Amministrativo sono evidenziati i soli emolumenti spettanti al Collegio Sindacale, in quanto le prestazioni dei Consiglieri di Amministrazione sono effettuate a titolo gratuito.

A livello complessivo i compensi del Collegio Sindacale e della Società di Revisione per l'esercizio 2021 sono stati

i seguenti:

Qualifica	Periodo	Compensi
Collegio Sindacale	1.01.2021 – 31.12.2021	€ 26.100
Società di Revisione	1.01.2021 – 31.12.2021	€ 21.982 (*)

(*) il costo della Società di Revisione è stato sostenuto da Banco BPM S.p.A. e tale importo è composto da € 8.794 di competenza dell'anno 2021 e da 13.188 di competenza del 2020 ma sostenute nell'anno 2021.

PARTE SECONDA

Rendiconto delle Linee

LINEA GARANTITA

STATO PATRIMONIALE - Valori in Euro		2021		2020
	ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
20	Investimenti in gestione	465.660.228		456.594.723
	a) Depositi bancari	18.136.341	6.334.548	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	256.794.930	300.561.949	
	d) Titoli di debito quotati	168.289.850	127.598.584	
	e) Titolo di capitale quotati			
	f) Titoli di debito non quotati		2.409.187	
	g) Titolo di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.	19.879.625	16.954.613	
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi	2.556.092	2.733.134	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria	3.390	2.708	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-		-
40	Attività della gestione amministrativa	-		-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	-	-	-
	Totale Attività	465.660.228		456.594.723

	PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-		-
	a) Debiti della gestione previdenziale			
20	Passività della gestione finanziaria	372.933		770.518
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria	372.933	770.518	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-		-
40	Passività della gestione amministrativa	-		-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	37.561	37.561	1.816.023
	Totale Passività	410.494	1.816.023	2.586.541
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	465.249.734		454.008.182
	Conti d'Ordine			

CONTO ECONOMICO - Valori in Euro		2021	2020
10	Saldo della gestione previdenziale	12.294.022	10.861.716
	a) Contributi per le prestazioni	33.905.018	26.674.929
	b) Anticipazioni	- 5.747.477	- 5.823.705
	c) Trasferimenti e riscatti	- 6.830.352	- 3.968.340
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 9.033.167	- 6.021.168
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati		
	h) Trasfrimento da comparti chiusi		
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	574.770	15.028.570
	a) Dividendi e interessi	7.107.185	8.242.375
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 6.486.245	- 6.786.748
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	41.296	28.768
	g) Altri oneri	- 87.466	- 29.321
40	Oneri di gestione	- 1.589.679	- 1.519.145
	a) Società di gestione	- 1.481.108	- 1.415.678
	b) Banca depositaria	- 108.571	- 103.467
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	- 1.014.909	13.509.425

60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	11.279.113	24.371.141
80	Imposta sostitutiva	- 37.561	- 1.816.023
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	11.241.552	22.555.118

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 465.249.734**

Al 31 Dicembre 2021 il numero delle quote in circolazione era pari a 44.662.988,079.
Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2021 è pari a € 10,417.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20) Investimenti in gestione indiretta

€ 465.660.228

La gestione del patrimonio avviene su mandato che, ai sensi dell'art. 6 comma 9 del D.Lgs.252/2005, prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione del Gestore Finanziario: UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
BTP 4.5% 2013/1.3.2024	EUR	35.000.000,000	38.455.900,00	8,258
BTPS 3.75% 2014/1.9.2024	EUR	28.000.000,000	30.770.880,00	6,608
BTPS 1.85% 2020/01.07.2025	EUR	24.000.000,000	25.384.320,00	5,451
BTP S 0.50% 2020/01.02.2026	EUR	20.000.000,000	20.155.600,00	4,328
AMUNDI INDEX MSCI WORLD-SICAV ETF CL UCI	EUR	159.500,000	15.961.165,00	3,428
BTPS 0,65% 201928102027 I/L ITALIA	EUR	12.000.000,000	12.922.161,42	2,775
BTPS 0% 2021/15.08.2024	EUR	12.500.000,000	12.488.625,00	2,682
BTPS 2.5% 2014/01.12.2024	EUR	11.000.000,000	11.774.730,00	2,529
BTP 1.45% 2018 - 15/05/2025	EUR	10.000.000,000	10.435.000,00	2,241
BTPS 0.25% 2021/15.03.2028	EUR	9.000.000,000	8.777.250,00	1,885
BTPS 0.35% 2019/01.02.2025	EUR	6.000.000,000	6.046.140,00	1,298
BTPS 1.5% 2015/01.06.2025	EUR	5.000.000,000	5.227.350,00	1,123
PORTUGAL-OT 15-2-2030 3.875% EUR	EUR	4.000.000,000	5.183.200,00	1,113
SPAIN-BONOS 0,6% 2019/31.10.2029	EUR	5.000.000,000	5.127.300,00	1,101
BTP 0,850% 2019-15/01/2027	EUR	5.000.000,000	5.099.600,00	1,095
BTP 5% 2003/1.8.2034	EUR	3.000.000,000	4.265.070,00	0,916
BTP 3% 2019/01.08.2029	EUR	3.600.000,000	4.177.584,00	0,897
BTP 1,75% 2019-01.07.24	EUR	4.000.000,000	4.173.200,00	0,896
BTP 0.50% 2021/15.07.2028	EUR	4.000.000,000	3.946.240,00	0,847
BTP 4.75% 2013/1.9.2028	EUR	3.000.000,000	3.791.640,00	0,814
BTPS 4.5% 2010/01.03.2026	EUR	3.000.000,000	3.523.440,00	0,757
XUNTA DE GALICIA 0.084% 2020/30.07.2027	EUR	3.529.000,000	3.514.178,20	0,755
BTP COVID 1,4% 20/26.05.2025 I/L ITALIA	EUR	3.125.000,000	3.415.930,83	0,734
BTPS 0% 2021/15.04.2024	EUR	3.000.000,000	3.001.140,00	0,644
BTPS 0% 2021/01.04.2026	EUR	3.000.000,000	2.955.330,00	0,635
BTP 6,50% 1997/1.11.2027	EUR	2.000.000,000	2.679.240,00	0,575
BTP 5,25% 1998/1.11.2029	EUR	2.000.000,000	2.676.540,00	0,575
HAMBURG COMM BANK 0,375 % 21-09.03.26	EUR	2.500.000,000	2.495.375,00	0,536
CORP ANDINA DE FOMENTO 0,25% 21/04.02.26	EUR	2.450.000,000	2.442.454,00	0,525
DEXIA CL-EMTN PGM 21-28 0% EUR	EUR	2.200.000,000	2.184.182,00	0,469
SWEDBANK AB 0.20% 2021/12.01.2028	EUR	2.215.000,000	2.163.966,40	0,465
BTP 2,1% 2019/15.07.2026	EUR	2.000.000,000	2.156.940,00	0,463
ICELAND 0% 2021/15.04.2028	EUR	2.200.000,000	2.156.638,00	0,463
UBS (IRL) ETF MSCI ACWI SOCIALLY RESPONS	EUR	140.000,000	2.148.720,00	0,461
BTPS 2. % 2015.01.12.2025	EUR	2.000.000,000	2.136.080,00	0,459
BTP 0,55% 2018/21.05.2026 I/L ITALIA	EUR	2.000.000,000	2.124.557,31	0,456
BTP 0,40% 2016/11.04.2024 I/L ITALIA	EUR	2.000.000,000	2.104.132,96	0,452
RCI BANQUE 2%2019/ 11.07.2024	EUR	2.000.000,000	2.082.000,00	0,447
TELECOM ITALIA 3.25 16/01/2023	EUR	2.000.000,000	2.055.440,00	0,441
BANQUE FED CRED MUT 0,25% 21/19.07.2028	EUR	2.100.000,000	2.046.261,00	0,439
FORD MOTOR CREDIT 1.514% 2019-17/02/2023	EUR	2.000.000,000	2.020.520,00	0,434
OP CORPORATE BK. 60% 2020/18.01.2027	EUR	2.000.000,000	2.016.280,00	0,433
AZIMUT HOLDINGS SPA 2%2017/28.03.2022	EUR	2.000.000,000	2.006.960,00	0,431
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA 0,25%21/14.05.24	EUR	2.000.000,000	1.988.840,00	0,427
SUMITOMO MITSUI FIN 0,303% 2020/28.10.27	EUR	2.000.000,000	1.969.820,00	0,423
GOLDMAN SACHS GR 0,25% 2021/26.01.2028	EUR	2.000.000,000	1.947.320,00	0,418
DXC CAPITAL FUND LTD 0,45% 2021/15.09.27	EUR	2.000.000,000	1.935.980,00	0,416
ING GROEP 0,25% 2021/01.02.2030	EUR	2.000.000,000	1.925.380,00	0,413
BAUSPARKASSE 0,5% 21/01.06.2026	EUR	1.900.000,000	1.885.199,00	0,405
NYKREDIT REALKREDIT 0,25% 2020/13.01.202	EUR	1.891.000,000	1.876.666,22	0,403

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2021

	Paesi di residenza dell' emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato	238.774.311	15.863.981	2.156.638	
di altri enti pubblici		10.457.529		2.442.454
di banche	3.141.470	62.217.505	20.983.547	838.640
di altri	5.632.752	45.390.357	16.771.732	413.864
Titoli di capitale:				
con diritto di voto				
con voto limitato				
altri				
Parti di O.I.C.R.:				
aperti armonizzati		19.879.625		
aperti non armonizzati				
altri				
Totale	247.548.533	153.808.997	39.911.917	3.694.958

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31.12.2021

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		463.100.746	99,45
	TOTALE	463.100.746	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 31.12.2020

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	52.082.271		183.294.015		189.708.494	

Operazioni in contratti derivati.

Al 31/12/2021 non erano in essere contratti derivati.

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31/12/2021 poste in essere dai gestori:

Strumenti finanziari emessi dalla Banca Depositaria							
Tipo Operazione	N. Operazioni	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Acquisto	1	06/04/2021	BNP PARIBAS 0,25% 13/04/2027 CBLE	1.500.000,00	99,41	1.491.105,00	Bnp Paribas SA
Vendita	1	01/06/2021	BNP PARIBAS 0,125% 04/09/2026	600.000,00	99,07	594.954,90	Bnp Paribas SA

Operazioni con Broker/Controparte la Banca Depositaria							
Tipo Operazione	N. Operazioni	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Vendita	1	05/01/2021	KUNTARAOHITUS 0,00% 14/10/2030 GREEN BND	500.000,00	103,20	516.000,00	Kuntarahoitus
Acquisto	1	05/01/2021	SWEDBANK 0,20% 12/01/2028	2.215.000,00	99,92	2.213.316,60	Swedbank AB
Vendita	1	08/01/2021	POSTE ITALIANE 0,00% 10/12/2024 CBLE	500.000,00	100,19	500.940,00	Poste Italiane
Vendita	1	08/01/2021	POSTE ITALIANE 0,00% 10/12/2024 CBLE	1.000.000,00	100,19	1.001.880,00	Poste Italiane
Vendita	1	08/01/2021	BONOS 1,3% 31/10/2026	5.000.000,00	109,79	5.502.500,00	Tesoro Esp
Acquisto	1	11/01/2021	ABB FINANCE 0,00% 19/01/2030 MWC-CBLE	800.000,00	99,20	793.624,00	ABB Finance BV
Acquisto	1	13/01/2021	NATIONAL GRID 0,163% 20/01/2028 MWC-CBLE	250.000,00	100,00	250.000,00	National Grid
Vendita	1	27/01/2021	BTP 5,5% 01/11/2022	3.000.000,00	110,24	3.347.766,30	Tesoro Italia
Vendita	1	10/02/2021	ENGIE 0% 04/03/2027 MWC-CBLE	700.000,00	100,00	700.000,00	ENGIE SA
Acquisto	1	01/02/2021	BELFIUS BANK 0,125% 08/02/2028	500.000,00	99,74	498.715,00	Belfius Bank SA
Vendita	1	02/03/2021	NATIONWIDE BLDG 0,25% 22/07/2025	700.000,00	100,98	707.966,77	Nwide Bldg Soc.
Acquisto	1	03/03/2021	BANK OF IRELAND 0,375% 10/03/2027 CBLE GREEN BND	1.100.000,00	99,62	1.095.798,00	Bk Ireland Grp
Vendita	1	22/04/2021	RECKITT BEN TSY SRV 0,375% 19/05/2026 MWC-CBLE	952.000,00	101,90	973.433,04	Reckitt B TS NL
Acquisto	1	07/04/2021	ROMANIA 2,00% 14/04/2033	140.000,00	98,91	138.469,80	Tesoro Romania
Acquisto	1	16/04/2021	TATRA BANKA AS 0% 23/04/2028 CBLE GREEN BND	1.700.000,00	99,59	1.692.996,00	TATRA BANKA AS
Vendita	1	04/05/2021	BTP 0,95% 15/03/2023	406.000,00	102,39	416.256,53	Tesoro Italia
Vendita	1	14/05/2021	VOLKSWAGEN LEASING 0,25% 12/01/2026	200.000,00	100,00	200.180,60	Vw Leasing
Vendita	1	17/05/2021	JOHNSON CONT/TYCO 0,375% 15/09/2027 MWC-CBLE	400.000,00	99,53	399.142,96	Johnson/Tyco
Vendita	1	17/05/2021	E.ON FIX 19/12/2028 MWC-CBLE	234.000,00	97,65	228.582,61	E.on
Acquisto	1	18/05/2021	ROYAL BK SCOTLAND 1,75% 02/03/2026 FIX TO FLOAT	500.000,00	105,27	528.218,84	RBS Group Plc
Acquisto	1	22/06/2021	COMUNIDAD MADRID 2,146% 30/04/2027	150.000,00	112,35	169.011,56	Comunidad Madri
Vendita	1	02/06/2021	UNICREDIT 1,00% 18/01/2023	250.000,00	101,73	255.260,86	UniCredit Spa
Vendita	1	07/06/2021	KBC GROUP 0,75% 24/01/30	400.000,00	102,10	409.533,81	KBC Groep NV
Acquisto	1	01/06/2021	WORLEY EXP 0,875% 09/06/2026 MWC-CBLE	900.000,00	99,45	895.023,00	Worley US Finan
Acquisto	1	15/06/2021	EUROPEAN UNION 0,00% 04/07/2031	180.000,00	99,14	178.453,80	European Union
Vendita	1	25/08/2021	ING GROEP 0,25% 18/02/2029 CBLE	600.000,00	99,50	597.768,84	Ing Groep NV
Vendita	1	26/08/2021	ING GROEP 0,25% 18/02/2029 CBLE	400.000,00	99,21	397.360,76	Ing Groep NV
Acquisto	1	25/08/2021	NATIONAL GRID 0,25% 01/09/28 MWC-CBLE GREEN BND	1.000.000,00	99,74	997.440,00	National Grid
Vendita	1	16/09/2021	UBS GROUP 0,25 24/02/2028	900.000,00	99,76	899.131,23	UBS Group AG
Vendita	1	29/09/2021	AIB GROUP 0,50% 17/11/2027 CBLE GREEN BND	400.000,00	100,48	402.682,68	AIB Group Plc
Acquisto	1	09/09/2021	WOOLWORTHS GROUP 0,375% 15/11/2028 MWC-CBLE	500.000,00	99,68	498.380,00	Woolworths Grp
Acquisto	1	14/09/2021	NN BANK 0,50% 21/09/2028 GREEN BND	500.000,00	99,80	499.005,00	NN Bank NV
Acquisto	1	23/09/2021	ARVAL SERVICE LEASE 0,00% 01/10/2025 MWC-CBLE	1.200.000,00	99,67	1.196.028,00	Arval ServLease
Acquisto	1	12/10/2021	BTP 2% 01/12/2025	2.000.000,00	108,25	2.179.734,00	Tesoro Italia
Vendita	1	27/10/2021	ASAHI GRP HLDGS 0,336% 19/04/2027 MWC-CBLE	1.014.000,00	99,99	1.015.710,31	ASAHI GROUP HOL
Vendita	1	03/11/2021	UBS GROUP 0,25% 03/11/2026 CBLE	305.000,00	99,78	304.345,38	UBS Group AG

Strumenti finanziari emessi da Partecipata del Gruppo del Gestore							
Tipo Operazione	N. Operazioni	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Vendita	1	22/03/2021	UNICREDIT 2% 04/03/2023	1.275.000,00	104,01	1.327.537,51	UniCredit Spa
Acquisto	1	22/07/2021	UNICREDIT 4,375% 03/01/2027 SUB	800.000,00	101,84	834.281,64	UniCredit Spa
Vendita	1	14/12/2021	UNICREDIT 4,375% 03/01/2027 SUB	300.000,00	100,22	313.140,74	UniCredit Spa

a) Depositi bancari**€ 18.136.341**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente in gestione intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi**€ 2.556.092**

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 31/12/2021 al netto delle competenze maturate sui conti correnti bancari come dettagliato nel seguente prospetto:

	Importo
Conti Correnti	-6.749
Titoli di Stato	1.745.653
Titoli di debito quotati	817.188
Titoli di debito non quotati	
Totale	2.556.092

n) Altre attività della gestione finanziaria € 3.390

Rappresenta il credito per le commissioni di retrocessione maturate ma non ancora riscosse nell'esercizio 2021, come da seguente tabella:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	-
Dividendi da incassare	-
Commissioni Retrocessione	3.390
Totale	3.390

PASSIVITA'**20) Passività della gestione finanziaria** € 372.933**d) Altre passività della gestione finanziaria**

Riguardano i debiti per le commissioni di gestione maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio, come da seguente tabella:

Commissione società di gestione	372.933
Commissione banca depositaria	-
Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-
Totale	372.933

50) Debiti d'imposta € 37.561

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato positivo della gestione finanziaria.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale** € 12.294.022

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *Anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, e) *Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	8.193.675
Contributi a carico dei lavoratori	3.432.147
TFR	22.279.196
Totale	33.905.018
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-5.747.477
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	712.364
Switch di comparto in entrata	53.474.653
Trasferimenti verso altri fondi	-957.352
Switch di comparto in uscita	-32.783.547
Riscatti e R.I.T.A.	-27.276.470
Totale	-6.830.352
Erogazioni in forma di capitale	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-9.033.167

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 574.770**

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *altri ricavi*, g) *Altri oneri*:

	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	6.010.915	-9.003.781
Titoli di debito quotati	1.091.013	-2.494.190
Titoli di debito non quotati	-143	2.025
Quote di O.I.C.R.	5.400	5.009.701
Altri Ricavi		41.296
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -13.505)		-87.466
Totale	7.107.185	6.532.415

40) Oneri di gestione**€ -1.589.679**

Si riporta la composizione delle voci a) *Società di gestione* e b) *Banca depositaria*:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
UNIPOL	-1.481.108	-	-	-1.481.108

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	-108.571

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Unipol e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ - 37.561**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	465.287.295
+ Prestazioni Erogate	9.033.167
+ Anticipazioni	5.747.477
+ Trasferimenti ad altri Fondi	957.352
+ Riscatti + RITA	27.276.470
+ Switch in uscita	32.783.547
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	33.905.018
- Trasferimenti da altri Fondi	712.364
- Switch in entrata	53.474.653
+ Adeguamento imposta a.p.	
- Patrimonio netto A.P.	454.008.182
= Risultato di Gestione	-1.014.909
- Redditi a tassazione ridotta	-3.207.238
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	2.192.329
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	400.905
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-438.466
= Imposta sostitutiva (A+B)	-37.561

LINEA OBBLIGAZIONARIA PURA

STATO PATRIMONIALE - Valori in Euro		2021	2020
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	212.556.208	223.592.701
	a) Depositi bancari	11.186.240	6.669.951
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	131.602.855	135.561.624
	d) Titoli di debito quotati	28.415.841	31.047.708
	e) Titolo di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati	924	432.569
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	40.510.870	44.944.399
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	831.837	1.064.463
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	7.641	3.871.987
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	437.100	-
	Totale Attività	212.993.308	223.592.701

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	69.029	3.589.436
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	69.029	3.589.436
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	833.302
	Totale Passività	69.029	4.422.738
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	212.924.279	219.169.963
	Conti d'Ordine		

CONTO ECONOMICO - Valori in Euro		2021		2020
10	Saldo della gestione previdenziale	-	3.351.390	2.123.869
	a) Contributi per le prestazioni	15.114.613		14.088.528
	b) Anticipazioni	3.697.930		3.475.540
	c) Trasferimenti e riscatti	12.548.033		7.263.862
	d) Trasformazioni in rendita			74.090
	e) Erogazioni in forma di capitale	2.220.040		1.151.167
	f) Premi per prestazioni accessorie			
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati			
	h) Trasferimento da comparti chiusi			
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-		-
	a) Dividendi			
	b) Utili e perdite da realizzo			
	c) Plusvalenze / Minusvalenze			
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	3.104.705	6.219.096
	a) Dividendi e interessi	2.223.385		2.437.941
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.330.419		3.748.180
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli			
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine			
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	f) Altri ricavi	32.538		54.689
	g) Altri oneri	30.209		21.714
40	Oneri di gestione	-	226.689	225.176
	a) Società di gestione	175.599		174.980
	b) Banca depositaria	51.090		50.196
50	Margine della gestione finanziaria	-	3.331.394	5.993.920
	(20) + (30) + (40)			

60	Saldo della gestione amministrativa		-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi			
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi			
	c) Spese generali e amministrative			
	d) Spese per il personale			
	e) Ammortamenti			
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione			
	g) Oneri e proventi diversi			
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		6.682.784	8.117.789
80	Imposta sostitutiva	437.100	437.100	833.302
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		6.245.684	7.284.487

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 212.924.279**

Al 31 Dicembre 2021 il numero delle quote in circolazione era pari a 20.621.792,727.
 Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2021 è pari a € 10,325.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20) Investimenti in gestione indiretta

€ 212.556.208

La gestione del patrimonio avviene su mandati che non prevedono il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente

Eurizon Capital SGR S.p.A.

€ 107.165.243

Candriam Luxembourg SCA

€ 105.390.965

€ 212.556.208

Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
CANDRIAM BONDS EURO CORP Z	EUR	2.360.000	20.686.509,20	9,712
EPSILON EU CASH I	EUR	128.411,258	13.949.314,95	6,549
SPAIN BONOS 0.25% 2019/30.07.2024	EUR	9.098.000,000	9.270.498,08	4,352
SPAIN BONOS 1,6% 2015/30.04.2025	EUR	6.445.000,000	6.869.081,00	3,225
BTP 15-11-2024 1,455 2017/2024/15/11	EUR	5.862.000,000	6.096.538,62	2,862
BTPS 0.05% 2019/15.01.2023	EUR	4.716.000,000	4.741.890,84	2,226
BTPS 0.90% 2020/01.04.2031	EUR	4.407.000,000	4.334.548,92	2,035
BTP 1% 2019/15.07.2022	EUR	4.081.000,000	4.116.137,41	1,933
BONOS DEL ESTADO 4,4% 2013/31.10.2023	EUR	3.500.000,000	3.821.545,00	1,794
FRANCE OAT 0.10% 2020/01.03.2026 I/L	EUR	3.000.000,000	3.419.146,84	1,605
BTP 0% 21-29.11.22	EUR	3.365.000,000	3.378.022,55	1,586
BTPS 0.95% 2016/15.03.2023	EUR	2.878.000,000	2.924.796,28	1,373
BTP 2,2% 2017/01.06.2027	EUR	2.538.000,000	2.768.932,62	1,300
BTPS 0% 2020/15.01.2024	EUR	2.626.000,000	2.630.831,84	1,235
EUROPEAN UNION 0% 2020/04.11.2025	EUR	2.500.000,000	2.536.425,00	1,191
FRANCE OAT 4,5% 2009/25.4.2041	EUR	1.475.900,000	2.523.641,41	1,185
FRANCE OAT 0% 2021/25.11.2031	EUR	2.486.000,000	2.437.846,18	1,145
EURIZON FUND-BOND CORPORATE EUR-FCO CL X	EUR	22.263,860	2.436.779,47	1,144
BTPS 1,45% 2015/15.09.2022	EUR	2.179.000,000	2.208.351,13	1,037
UNEDIC 1,25% 2015/21/10/2027	EUR	2.000.000,000	2.158.440,00	1,013
BTP 4% 2005/1.2.2037	EUR	1.584.000,000	2.111.408,64	0,991
BELGIAN 2,25% 13/22.06.2023	EUR	1.950.000,000	2.033.479,50	0,955
BOT ZC 2021/14.02.2022	EUR	1.925.000,000	1.926.578,50	0,905
DEUTSCHLAND I/L 0,5% 2014/15.04.2030	EUR	1.400.000,000	1.905.286,04	0,895
FRANCE-OAT 0% 2020/25.02.2023	EUR	1.850.000,000	1.864.726,00	0,875
EFSF 0% 2015/04.10.2035	EUR	1.800.000,000	1.819.728,00	0,854
CANDRIAN BON ER CORP	USD	1.280,000	1.815.691,20	0,852
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS-SICAV CL	EUR	1.050,000	1.622.575,50	0,762
AGENCE FRANCAISE 1,375% 2014/17.09.2024	EUR	1.500.000,000	1.568.700,00	0,737
FRANCE OAT 0% 2019/25.03.2025	EUR	1.474.000,000	1.496.729,08	0,703
SPANISH GOVT 5,15% 2013/31.10.2028	EUR	1.100.000,000	1.475.012,00	0,693
BUNDES 0% 2021/10.04.2026	EUR	1.422.000,000	1.452.985,38	0,682
BOTS ZC 2021/14.01.2022	EUR	1.443.000,000	1.443.346,32	0,678
BTPS 0% 2021/15.04.2024	EUR	1.441.000,000	1.441.547,58	0,677
FRANCE OAT 0,75%2018/25.11.2028	EUR	1.318.000,000	1.398.463,90	0,657
NETHERLAND 2% 2014/15.7.2024	EUR	1.300.000,000	1.386.996,00	0,651
REP OF AUSTRIA 0,75% 2016/20.10.2026	EUR	1.300.000,000	1.370.005,00	0,643
IRISH GOVT 3,4% 2014/18.03.2024	EUR	1.250.000,000	1.360.325,00	0,639
PORTUGAL 2,25% 2018/18.04.2034	EUR	1.130.000,000	1.342.779,00	0,630
SPAIN BONOS 0,1% 2021/30.04.2031	EUR	1.325.000,000	1.278.664,75	0,600
PORTUGAL 4,125% 2017/14.04.2027	EUR	1.000.000,000	1.226.840,00	0,576
FINLAND GOV 0,875% 2015 - 15/09/2025	EUR	1.100.000,000	1.155.946,00	0,543
BELGIAN 0,8% 2015/22.06.2025	EUR	1.100.000,000	1.150.050,00	0,540
BTP 3% 2019/01.08.2029	EUR	961.000,000	1.115.182,84	0,524
BTPS 3,75% 2014/1.9.2024	EUR	952.000,000	1.046.209,92	0,491
BNG BANK NV 1,125% 2014/04.09.2024	EUR	1.000.000,000	1.038.680,00	0,488
BUNDESREPUBLIK DEUT ZC 2020/15.02.2030	EUR	1.006.000,000	1.030.445,80	0,484
BUNDESREPUB ,0,5% 2018/15.02.2028	EUR	975.000,000	1.030.077,75	0,484
BTP 0,50% 2021/15.07.2028	EUR	1.035.000,000	1.021.089,60	0,479
BTP 0,60% 2021/01.08.2031	EUR	1.055.000,000	1.004.876,95	0,472

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2021

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato	51.559.146	79.730.418	313.291	
di altri enti pubblici		5.203.054		1.819.728
di banche	1.961.078	7.219.489	832.594	509.790
di altri	3.281.684	6.145.937	1.443.411	
Titoli di capitale:				
con diritto di voto				
con voto limitato				
altri				
Parti di O.I.C.R.:				
aperti armonizzati		40.510.870		
aperti non armonizzati				
altri				
Totale	56.801.908	138.809.768	2.589.296	2.329.518

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2021

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		209.794.560	98,498
Dollaro USA	2.178.032	1.922.170	0,902
TOTALE			

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 31/12/2021

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	27.124.243		61.108.408		71.786.969	

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31 dicembre 2021 poste in essere dai gestori:

Strumenti Finanziari emessi e Gestiti dal Gestore							
Tipo Operazione	N. Operazioni	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Vendita	1	20/01/2021	CANDRIAMBDS EURO CORP Z CAP	- 200,00	8.826,29	-1.765.258,00	CANDRIAMASSET MANAGEMENT
Acquisto	1	16/04/2021	CANDRIAMBDS EM MKTS Z EUR-H CAP	700,00	1.565,35	1.095.745,00	CANDRIAMASSET MANAGEMENT
Vendita	1	16/04/2021	CANDRIAMBDS EM MKTS Z CAP	- 400,00	3.267,75	-1.307.100,00	CANDRIAMASSET MANAGEMENT

Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore							
Tipo Operazione	N. Operazioni	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Acquisto	1	04/03/2021	EPSF EURO CASH-I	7.869,348	109,2600000	859.805,00	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	19/03/2021	EPSF EURO CASH-I	963,119	109,2700000	105.240,01	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	31/03/2021	UBIIM 18/04.23 1.75%	500.000,000	103,2710000	524.961,16	UBI BANCA SPCA
Vendita	1	19/05/2021	EPSF EURO CASH-I	10.336,922	109,1200000	1.127.964,93	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	19/05/2021	EPSF EURO CASH-I	757,145	109,1200000	82.619,66	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	22/07/2021	EPSF EURO CASH-I	6.863,742	108,9700000	747.942,00	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	1	06/09/2021	EPSF EURO CASH-I	15.135,715	108,8900000	1.648.128,00	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	1	17/11/2021	EPSF EURO CASH-I	12.259,060	108,7400000	1.333.050,18	EURIZON CAPITAL SA

a) Depositi bancari**€ 11.186.240**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente in gestione intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi**€ 831.837**

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 31/12/2021 al netto delle competenze maturate sui conti correnti bancari come dettagliato nel seguente prospetto:

	Importo
Conti Correnti	-2.564
Titoli di Stato	640.194
Titoli di debito quotati	194.207
Titoli di debito non quotati	-
Totale	831.837

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 7.641**

Rappresenta il saldo delle commissioni di retrocessione maturate ma non ancora riscosse come esposto nella seguente tabella:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	-
Dividendi da incassare	-
Commissioni Retrocessione	7.641
Totale	7.641

50) Crediti d'imposta**€ 437.100**

Si riferiscono al credito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato della gestione finanziaria

PASSIVITA'**20) Passività della gestione finanziaria****€ 69.029**

d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano i debiti per le commissioni di gestione e di banca depositaria maturate ma non ancora liquidate come da seguente tabella:

Commissione società di gestione	-43.536
Commissione banca depositaria	-25.493
Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-
Totale	-69.029

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ -3.351.390**

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *Anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, e) *Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		5.385.089
Contributi a carico dei lavoratori		2.299.659
TFR		7.429.865
	Totale	15.114.613
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-3.697.930
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		166.316
Switch di comparto in entrata		4.355.873
Trasferimenti verso altri fondi		-539.483
Switch di comparto in uscita		-13.973.635
Riscatti e R.I.T.A.		-2.557.104
	Totale	-12.548.033
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-2.220.040
Trasformazione in rendita		Euro
Trasformazioni in rendita		-

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ -3.104.705**

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *altri ricavi*, g) *Altri oneri*:

	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	1.683.690	-4.524.329
Titoli di debito quotati	546.292	-536.119
Titoli di debito non quotati	-4.438	-1.433
Depositi bancari	-2.159	
Quote di O.I.C.R.		-167.810
Altri strumenti finanziari		76.887
Risultato della gestione cambi		-177.615
Altri Ricavi		32.538
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -7.155)		-30.209
Totale	2.223.385	-5.328.090

40) Oneri di gestione**€ -226.689**

Si riporta la composizione delle voci a) Società di gestione e b) Banca depositaria:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
Eurizon	-76.361	-	-	-76.361
Candriam	-99.238	-	-	-99.238
Totale	-175.599	-	-	-175.599

Banca depositaria	Totale
BNP Paribas	-51.090

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Eurizon, Candriam e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ 437.100**

Si riferisce alla componente positiva di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	212.487.179
+ Prestazioni Erogate	2.220.040
+ Anticipazioni	3.697.930
+ Trasferimenti ad altri Fondi	539.483
+ Riscatti	2.557.104
+ Switch in uscita	13.973.635
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	15.114.613
- Trasferimenti da altri Fondi	166.316
- Switch in entrata	4.355.873
+ Adeguamento imposta a.p.	
- Patrimonio netto A.P.	219.169.963
= Risultato di Gestione	-3.331.394
- Redditi a tassazione ridotta	-3.055.716
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-275.678
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	381.965
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	55.135
= Imposta sostitutiva (A+B)	437.100

LINEA BILANCIATA LIGHT

STATO PATRIMONIALE - Valori in Euro		2021	2020
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	177.207.984	172.274.655
	a) Depositi bancari	30.850.430	27.315.132
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	70.082.764	74.102.074
	d) Titoli di debito quotati	56.415.692	50.749.274
	e) Titolo di capitale quotati	19.148.991	19.297.108
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.		
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	702.507	800.908
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	7.600	10.159
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	177.207.984	172.274.655

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	101.776	53.987
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	101.776	53.987
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	1.372.161	903.590
	Totale Passività	1.473.937	957.577
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	175.734.047	171.317.078
	Conti d'Ordine	-	-

CONTO ECONOMICO - Valori in Euro		2021		2020	
10	Saldo della gestione previdenziale		- 1.005.323		2.254.584
	a) Contributi per le prestazioni	14.349.869		11.904.088	
	b) Anticipazioni	- 2.929.666		- 3.020.834	
	c) Trasferimenti e riscatti	- 8.117.899		- 2.254.116	
	d) Trasformazioni in rendita	- 32.159		- 51.911	
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 4.275.468		- 4.322.643	
	f) Premi per prestazioni accessorie				
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati				
	h) Trasferimento da comparti chiusi				
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
	a) Dividendi				
	b) Utili e perdite da realizzo				
	c) Plusvalenze / Minusvalenze				
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		7.022.070		5.642.486
	a) Dividendi e interessi	2.320.871		2.279.876	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.802.791		3.442.546	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine				
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	f) Altri ricavi			2.253	
	g) Altri oneri	- 101.592		- 82.189	
40	Oneri di gestione		- 227.617		- 172.519
	a) Società di gestione	- 186.478		- 133.440	
	b) Banca depositaria	- 41.139		- 39.079	
50	Margine della gestione finanziaria		6.794.453		5.469.967
	(20) + (30) + (40)				

60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi				
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi				
	c) Spese generali e amministrative				
	d) Spese per il personale				
	e) Ammortamenti				
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione				
	g) Oneri e proventi diversi				
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		5.789.130		7.724.551
80	Imposta sostitutiva	- 1.372.161	- 1.372.161	- 903.590	- 903.590
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		4.416.969		6.820.961

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 175.734.047**

Al 31 Dicembre 2021 il numero delle quote in circolazione era pari a 15.993.773,080.
 Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2021 è pari a € 10,988

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20) Investimenti in gestione indiretta

€ 177.207.984

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione del Gestore Finanziario: Azimut Capital Management SGR S.p.A.

Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
BTPS ZC 1,45% 2020/01.03.2036	EUR	7.500.000,000	7.507.575,00	4,237
CCTS TV 2017/15.10.2024	EUR	5.100.000,000	5.214.087,00	2,942
FRANCE-OAT 1,25% 2015/25.05.2036	EUR	4.069.600,000	4.511.517,86	2,546
BTP 0,850% 2019-15/01/2027	EUR	4.000.000,000	4.079.680,00	2,302
FRANCE 1,1% 2009/25.7.2022 I/L	EUR	3.264.000,000	3.977.016,30	2,244
FRANCE 2,1% 2007/25.07.2023 I/L	EUR	3.000.000,000	3.763.059,11	2,124
FRANCE O.A.T. 0,25% 2012/25.7.2024 I/L	EUR	3.000.000,000	3.568.286,90	2,014
BTP 0,95% 2020/01.08.2020	EUR	3.500.000,000	3.487.715,00	1,968
BTP COVID 1,4% 20/26.05.2025 I/L ITALIA	EUR	3.000.000,000	3.279.293,60	1,851
BTP 2,2% 2017/01.06.2027	EUR	3.000.000,000	3.272.970,00	1,847
BTPS 1,85% 2020/01.07.2025	EUR	3.000.000,000	3.173.040,00	1,791
BTPS 1,65% 2015/01.03.2032	EUR	3.000.000,000	3.143.070,00	1,774
DEUTSCHLAND I/L 0,1% 2015/15.04.2026	EUR	2.500.000,000	3.037.394,56	1,714
DEUTSCHLAND I/L 0,1% 2012/15.04.2023	EUR	2.422.100,000	2.826.917,41	1,595
BTP 3% 2019/01.08.2029	EUR	2.300.000,000	2.669.012,00	1,506
BTPS 1,25% 2015/15.09.2032 IND	EUR	2.000.000,000	2.594.255,44	1,464
WENDEL SA 2,75% 2014/02.10.2024	EUR	2.000.000,000	2.133.720,00	1,204
BNP PARIBA 2,125% 2019/23/01/2027	EUR	2.000.000,000	2.130.820,00	1,202
BTP 1,35% 2019/01.04.2030	EUR	2.000.000,000	2.066.060,00	1,166
ANIMA HOLDING SPA 1,75% 19-23.10.26	EUR	2.000.000,000	2.031.280,00	1,146
FRANCE-OAT 2013/25.07.2030 I/L	EUR	1.506.100,000	2.025.667,61	1,143
CCTS TV 2021-15.04.2029	EUR	1.500.000,000	1.509.915,00	0,852
CCTS EU TV 2018/15.09.2025	EUR	1.500.000,000	1.509.765,00	0,852
AMADEUS IT GROUP SA 1,875% 20/24.09.28	EUR	1.400.000,000	1.484.882,00	0,838
UBI BANCA 1,875% 2018/12.04.2023	EUR	1.300.000,000	1.328.171,00	0,749
RYANAIR 0,875% 2021/25.05.2026	EUR	1.200.000,000	1.199.520,00	0,677
BTP 2,80% 2016/01.03.2067	EUR	1.000.000,000	1.128.860,00	0,637
TECHNIP ENERGIES 1,125% 21-28.05.28	EUR	1.100.000,000	1.100.715,00	0,621
DEUTSCHE BANK AG 2,625% 2019-21.02.26	EUR	1.000.000,000	1.080.430,00	0,610
CPI PTY GROUP 2,75% 2020/12.05.2026	EUR	1.000.000,000	1.072.740,00	0,605
NISSAN MOTOR CO 2,652% 2020/17.03.2026	EUR	1.000.000,000	1.071.220,00	0,604
ING GROEP NV 1,375% 2017/11.01.2028	EUR	1.000.000,000	1.048.800,00	0,592
CNH INDUSTRIAL 1,75% 2017/12/09/2025	EUR	1.000.000,000	1.046.350,00	0,590
GAZPROM OAO 2,5% 2018/21.03.2026	EUR	1.000.000,000	1.031.760,00	0,582
BANKIA SA 1,125% 2019-12/11/2026	EUR	1.000.000,000	1.021.240,00	0,576
IGD 2,125% 2019/28.11.2024	EUR	1.000.000,000	1.008.670,00	0,569
BERRY GLOBAL 1% 2020/15.01.2025	EUR	1.000.000,000	1.007.520,00	0,569
BANCO DE SABADELL SA 1,125% 2019/27.03.25	EUR	1.000.000,000	1.005.260,00	0,567
UNICREDIT SPA 0,80% 2021/05.07.2029	EUR	1.000.000,000	998.420,00	0,563
VONOVIA 0,625% 2019/07.10.2027	EUR	1.000.000,000	998.200,00	0,563
CAIXABANK SA 0,75% 2021/26.05.2028 TV	EUR	1.000.000,000	996.450,00	0,562
BANK OF IRELAND T 0,375% 2021-10/05/2027	EUR	1.000.000,000	985.920,00	0,556
FINECO BANK SPA 0,50% 2021/21.10.2027	EUR	1.000.000,000	973.900,00	0,550
INTESA SAN PAOLO 4% 2013/30.10.2023	EUR	800.000,000	858.952,00	0,485
LOGICOR FINAN SARL 1,625% 2019-15/07/2027	EUR	800.000,000	827.824,00	0,467
CASSA RAIFFEISEN ADIGE 1,125% 19/27.09.24	EUR	800.000,000	807.640,00	0,456
EASYJET PLC 0,875% 2019-11.06.25	EUR	800.000,000	803.328,00	0,453
EASYJET FINCO 1,875% 2021-03/03/2028	EUR	800.000,000	801.920,00	0,453
TIKEHAU CAP 1,625% 2021-31/03/2029	EUR	800.000,000	786.048,00	0,444
AMCO SPA 0,75% 2021/20.04.2028	EUR	800.000,000	776.544,00	0,438

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2021

	Paesi di residenza dell' emittente			
	Italia	Altri paesi dell' UE	Altri paesi dell' OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato	45.718.202	24.364.562		
di altri enti pubblici	508.630			
di banche	8.109.128	12.564.544	508.580	
di altri	4.935.817	23.500.371	5.759.422	529.200
Titoli di capitale:				
con diritto di voto	666.968	4.379.983	14.102.040	
con voto limitato				
altri				
Parti di O.I.C.R.:				
aperti armonizzati				
aperti non armonizzati				
altri				
Totale	59.938.745	64.809.460	20.370.042	529.200

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2021

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
Franco Svizzero	1.275.398	1.659.313	0,936
EURO		162.042.255	91,442
Lira Sterlina Inglese	404.861	580.184	0,327
Dollaro USA	10.517.548	12.216.125	6,893
	TOTALE	176.497.877	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 31/12/2021

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	42.431.435		21.866.085		62.200.936	

Operazioni in contratti derivati.

Al 31/12/2021 non erano in essere contratti derivati.

Posizioni in conflitto di interessi

Nelle seguenti tabelle sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31 dicembre 2021 poste in essere dai gestori:

Strumenti Finanziari emessi dalla Società Capogruppo							
Tipo Operazione	N.Operazioni	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Acquisto	1,00	07/07/2021	BANCO BPM SPA	500,00	106,11	531.171,44	BANCO BPM SPA

a) Depositi bancari **€ 30.850.430**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente in gestione intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi **€ 702.507**

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 31/12/2021 al netto delle competenze maturate sui conti correnti bancari come dettagliato nel seguente prospetto:

	Importo
Conti Correnti	-10.582
Titoli di Stato	282.910
Titoli di debito quotati	430.179
Titoli di debito non quotati	-
Totale	702.507

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 7.600**

Rappresenta l'importo relativo ai dividendi maturati ma non ancora incassati nell'esercizio 2021 come da seguente tabella:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	-
Dividendi da incassare	7.600
Commissioni Retrocessione	-
Totale	7.600

PASSIVITA'

20) Passività della gestione finanziaria **€ 101.776**

d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano i debiti per le commissioni di gestione e di banca depositaria maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio come da seguente tabella:

Commissione società di gestione	35.409
Commissione banca depositaria	20.788
Commissioni di incentivo	45.579
Totale	101.776

50) Debiti d'imposta **€ 1.372.161**

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato positivo della gestione finanziaria.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale **€ -1.005.323**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale d) trasformazioni in rendita.*

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	4.218.894
Contributi a carico dei lavoratori	2.072.068
TFR	8.058.907
Totale	14.349.869
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-2.929.666
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	42.206
Switch di comparto in entrata	5.808.352
Trasferimenti verso altri fondi	-217.413
Switch di comparto in uscita	-9.191.941
Riscatti e R.I.T.A.	-4.559.102
Totale	-8.117.899
Erogazioni in forma di capitale	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-4.275.468
Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-32.159

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 7.022.070**

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *altri ricavi*, g) *Altri oneri*:

	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	927.274	-1.104.213
Titoli di debito quotati	1.042.033	-457.527
Titoli di capitale quotati	351.608	6.206.652
Depositi bancari	-44	
Risultato della gestione cambi		157.901
Altri strumenti finanziari		-22
Altri Ricavi		
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -6.041)		-101.592
Totale	2.320.871	4.701.199

40) Oneri di gestione**€ -227.617**

Si riporta la composizione delle voci a) *Società di gestione* e b) *Banca depositaria*:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
Azimut	-140.899	-45.579	-	-186.478

Banca depositaria	Totale
BNP Paribas	-41.139

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Azimut e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ - 1.372.161**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	177.106.208
+ Prestazioni Erogate	4.275.468
+ Anticipazioni	2.929.666
+ Trasferimenti ad altri Fondi	217.413
+ Riscatti	4.559.102
+ Switch in uscita	9.191.941
+ Trasformazioni in Rendita	32.159
- Contributi versati	14.349.869
- Trasferimenti da altri Fondi	42.206
- Switch in entrata	5.808.352
+ Adeguamento imposta a.p.	
- Patrimonio netto A.P.	171.317.078
= Risultato di Gestione	6.794.453
- Redditi a tassazione ridotta	-176.938
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	6.971.391
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	22.117
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-1.394.278
= Imposta sostitutiva (A+B)	-1.372.161

LINEA BILANCIATA DINAMICA

STATO PATRIMONIALE - Valori in Euro		2021	2020
	ATTIVITA'		
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	100.489.206	88.767.625
	a) Depositi bancari	6.875.678	824.480
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	46.113.175	38.860.485
	d) Titoli di debito quotati	17.604.057	18.356.800
	e) Titolo di capitale quotati	29.531.958	26.755.915
	f) Titoli di debito non quotati		107.553
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.		3.212.602
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	348.947	372.886
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	15.391	276.904
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	100.489.206	88.767.625

	PASSIVITA'		
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	36.310	31.624
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	36.310	31.624
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	1.544.663	746.322
	Totale Passività	1.580.973	777.946
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	98.908.233	87.989.679
	Conti d'Ordine		

CONTO ECONOMICO - Valori in Euro		2021		2020	
10	Saldo della gestione previdenziale		4.749.222		3.652.974
	a) Contributi per le prestazioni	6.752.225		4.917.833	
	b) Anticipazioni	1.996.684		1.005.865	
	c) Trasferimenti e riscatti	614.933		756.715	
	d) Trasformazioni in rendita				
	e) Erogazioni in forma di capitale				
	f) Premi per prestazioni accessorie				
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati				
	h) Trasferimento da comparti chiusi				
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
	a) Dividendi				
	b) Utili e perdite da realizzo				
	c) Plusvalenze / Minusvalenze				
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		7.831.633		4.411.381
	a) Dividendi e interessi	1.279.746		1.223.070	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.609.291		3.233.356	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine				
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	f) Altri ricavi	6.928		7.472	
	g) Altri oneri	64.332		52.517	
40	Oneri di gestione		117.638		102.005
	a) Società di gestione	95.587		82.686	
	b) Banca depositaria	22.051		19.319	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		7.713.995		4.309.376

60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi				
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi				
	c) Spese generali e amministrative				
	d) Spese per il personale				
	e) Ammortamenti				
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione				
	g) Oneri e proventi diversi				
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		12.463.217		7.962.350
80	Imposta sostitutiva	1.544.663	1.544.663	746.322	746.322
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		10.918.554		7.216.028

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 98.908.233**

Al 31 Dicembre 2021 il numero delle quote in circolazione era pari a 8.415.117,270.
Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2021 è pari a € 11,754.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20) Investimenti in gestione

€ 100.489.206

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione del Gestore Finanziario: Eurizon Capital SGR S.p.A.

Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
SPAIN BONOS 0% 21-31.01.2028	EUR	2.713.000,000	2.694.036,13	2,681
BTP 0.60% 2021/01.08.2031	EUR	2.438.000,000	2.322.170,62	2,311
FRANCE 1,85% 2010 /25.07.2027 I/L	EUR	1.212.000,000	1.744.148,18	1,736
BTPS 0% 2020/15.01.2024	EUR	1.700.000,000	1.703.128,00	1,695
FRANCE-OAT 0% 2019/25.11.2029	EUR	1.348.000,000	1.349.172,76	1,343
BTP 2,6% 2007/15.9.2023 INDEX LINKED	EUR	948.000,000	1.280.818,43	1,275
FRANCE OAT 0% 2019/25.03.2025	EUR	1.113.000,000	1.130.162,46	1,125
BOTS ZC 2021/14.06.2022	EUR	1.090.000,000	1.093.684,20	1,088
FRANCE OAT 0,1% 2019/01.03.2029 I/L	EUR	872.000,000	1.048.938,84	1,044
BOT ZC 2021/14.02.2022	EUR	1.009.000,000	1.009.827,38	1,005
FRANCE O.A.T. 0.25% 2012/25.7.2024 I/L	EUR	844.000,000	1.003.878,04	0,999
FRANCE-OAT 1,25% 2015/25.05.2036	EUR	882.000,000	977.776,38	0,973
MICROSOFT CORP.	USD	3.299,000	975.573,45	0,971
BTP 15-11-2024 1,455 2017/2024/15/11	EUR	867.000,000	901.688,67	0,897
APPLE INC.(EX COMPUTER)	USD	5.701,000	890.113,93	0,886
BTP 0% 21-29.11.22	EUR	832.000,000	835.219,84	0,831
BUNDES 0% 2021/10.04.2026	EUR	808.000,000	825.606,32	0,822
BUNDESREPUB ,0,5% 2018/15.02.2028	EUR	728.000,000	769.124,72	0,765
BTP 0,50% 2021/15.07.2028	EUR	770.000,000	759.651,20	0,756
BTPS 1,3% 2017/15.05.2028 I/L	EUR	599.000,000	745.694,23	0,742
DEUTSCHLAND I/L 0,5% 2014/15.04.2030	EUR	542.000,000	737.617,88	0,734
BTP 1,700% 2020-01/09/2051	EUR	771.000,000	722.403,87	0,719
FRANCE O.A.T.3,15% 2002/25.7.2032 I/L	EUR	342.000,000	716.679,19	0,713
SPAIN BONOS 1,6% 2015/30.04.2025	EUR	643.000,000	685.309,40	0,682
BUNDESREPUBLIK DEUT ZC 2020/15.02.2030	EUR	626.000,000	641.211,80	0,638
SPAIN 1,40% 2018/30.07.2028	EUR	584.000,000	633.470,64	0,630
BTP 2,55% 2009/15.9.2041 IND	EUR	333.000,000	616.931,54	0,614
SPAIN BONOS 0,65% 2016/30.11.2027 INFL	EUR	468.000,000	582.809,98	0,580
SPAIN BONOS 1,3% 2016/31.10.2026	EUR	544.000,000	582.177,92	0,579
BTPS 0,4% 2019/15.05.2030 I/L	EUR	508.000,000	581.402,46	0,579
FRANCE 1,8% 2007/25.07.2040 I/L	EUR	279.000,000	579.083,33	0,576
FRANCE-OAT 0% 2019/25.11.2030	EUR	578.000,000	572.491,66	0,570
UNIPOL 3,5% 2017/29.11.2027	EUR	500.000,000	561.020,00	0,558
BTP 2,35% 2004/15.9.2035 IND.	EUR	304.000,000	545.866,22	0,543
BTP 1,35% 2019/01.04.2030	EUR	509.000,000	525.812,27	0,523
MEDIOBANCA 1,125% 2020/23.04.2025	EUR	500.000,000	509.500,00	0,507
SPAIN BONOS 1,25% 2020/31.10.2030	EUR	474.000,000	507.886,26	0,505
OTE PLC 2,375% 2018-18.07.22	EUR	500.000,000	506.135,00	0,504
UNICAJA BANCO SA 2,875% 2019/12.11.2029	EUR	500.000,000	505.325,00	0,503
IGD 2,125% 2019/28.11.2024	EUR	500.000,000	504.335,00	0,502
IBERCAJA BANCO SA 2,75% 2020/23.07.2030	EUR	500.000,000	497.270,00	0,495
ASS GENERALI 5,5 % 2015/27.10.2047	EUR	400.000,000	485.832,00	0,483
ASML HLDG NV NEW	EUR	656,000	463.595,20	0,461
FRANCE OAT 0,1% 2021/25.07.2031 I/L	EUR	372.000,000	456.675,10	0,454
MAPFRE SA 4,375% 2017/31.03.2047	EUR	400.000,000	453.792,00	0,452
BTPS 1,25% 2015/15.09.2032 IND	EUR	344.000,000	446.211,93	0,444
ATRADIUS FIN 5,25% 2014/23.04.2044	EUR	400.000,000	441.324,00	0,439
FRANCE OAT 2016/25.07.2047 IND	EUR	288.000,000	438.130,52	0,436
MERLIN PROPERTIES 2,375% 2020/13.07.2020	EUR	400.000,000	430.304,00	0,428
CAIXA GERAL DE DEP 5,75%2018/28.06.28	EUR	400.000,000	429.524,00	0,427

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2021

	Paesi di residenza dell' emittente			
	Italia	Altri paesi dell' UE	Altri paesi dell' OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato	16.841.372	29.271.803		
di altri enti pubblici	1.761.338	3.490.421	941.327	
di banche	3.286.147	6.682.337	1.442.487	
di altri				
Titoli di capitale:				
con diritto di voto	455.922	10.346.040	18.194.365	366.449
con voto limitato		98.708		
Altri				70.474
Parti di O.I.C.R.:				
aperti armonizzati				
aperti non armonizzati				
Altri				
Totale	22.344.779	49.889.309	20.578.179	436.923

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2021

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
DOLLARO CANADESE	525.521	442.618	0,440
FRANCO SVIZZERO	1.833.196	1.991.133	1,981
CORONA DANESE	3.550.805	576.658	0,574
EURO		79.170.107	78,785
LIRA STERLINA	2.367.380	3.047.518	3,033
INGLESE			
CORONA NORVEGESE	1.182.784	138.777	0,138
CORONA SVEDESE	11.003.858	1.217.244	1,211
DOLLARO USA	13.025.101	13.540.813	13,475
	TOTALE	100.124.868	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 31/12/2021

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	20.387.083		11.563.194		31.766.955	

Operazioni in contratti derivati.

Al 31/12/2021 non erano in essere contratti derivati

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31/12/2021 poste in essere dai gestori:

Titolo emesso dalla Banca Depositaria							
Tipo Operazione	N. Operazioni	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Vendita	1	11/03/2021	BNP PARIBAS	83	52,1243	4324,81	BNP PARIBAS
Vendita	1	29/03/2021	BNP PARIBAS	551	50,9371	28056,52	BNP PARIBAS
Acquisto	1	19/05/2021	BNP PARIBAS	148	57,234	8499	BNP PARIBAS
Vendita	1	20/05/2021	BNP PARIBAS	186	56,0618	10423,84	BNP PARIBAS
Acquisto	1	11/06/2021	BNP PARIBAS	12	55,9603	673,77	BNP PARIBAS
Acquisto	1	16/07/2021	BNP PARIBAS	44	50,1779	2215,22	BNP PARIBAS
Vendita	1	22/07/2021	BNP PARIBAS	166	50,3985	8363,22	BNP PARIBAS
Acquisto	1	12/08/2021	BNP PARIBAS	154	54,5117	8422,92	BNP PARIBAS
Vendita	1	20/08/2021	BNP PARIBAS	358	51,846	18554,37	BNP PARIBAS
Acquisto	1	09/09/2021	BNP PARIBAS	52	53,17	2774,1	BNP PARIBAS
Acquisto	1	10/09/2021	BNP PARIBAS	294	53,8753	15892,4	BNP PARIBAS
Vendita	1	15/10/2021	BNP PARIBAS	80	57,8569	4626,93	BNP PARIBAS
Vendita	1	26/10/2021	BNP PARIBAS	142	58,1801	8258,68	BNP PARIBAS
Vendita	1	05/11/2021	BNP PARIBAS	178	60,2671	10723,79	BNP PARIBAS

Titolo emesso da società partecipata dal Gruppo del Gestore							
Tipo Operazione	N. Operazioni	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Acquisto	1	07/09/2021	BLACKROCK INC	8	933,29	7468,93	BLACKROCK INC

a) Depositi bancari**€ 6.875.678**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente in gestione intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi**€ 348.947**

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 31/12/2021 al netto delle competenze maturate sui conti correnti bancari come dettagliato nel seguente prospetto:

Conti Correnti	-1.557
Titoli di Stato	168.302
Titoli di debito quotati	182.202
Titoli di debito non quotati	-
Totale	348.947

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 15.391**

Rappresenta il saldo relativo ai crediti per dividendi maturati ma non ancora incassati nell'esercizio 2021 ed alle commissioni di retrocessione maturate ma non ancora riscosse come da seguente tabella:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	-
Dividendi da incassare	14.102
Commissioni Retrocessione	1.289
Totale	15.391

PASSIVITA'

20) Passività della gestione finanziaria **€ 36.310**

d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano i debiti per le commissioni di gestione e di banca depositaria maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio:

Commissione società di gestione	24.908
Commissione banca depositaria	11.402
Totale	36.310

50) Debiti d'imposta **€ 1.544.663**

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato positivo della gestione finanziaria.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale **€ 4.749.222**

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *Anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, e) *Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	2.002.593
Contributi a carico dei lavoratori	797.597
TFR	3.952.035
Totale	6.752.225
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-1.996.684
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	70.882
Switch di comparto in entrata	7.347.202
Trasferimenti verso altri fondi	-419.154
Switch di comparto in uscita	-5.862.786
Riscatti e R.I.T.A.	-521.211
Totale	614.933
Erogazioni in forma di capitale	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-621.252

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 7.831.633**

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *altri ricavi*, g) *Altri oneri*:

	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	404.724	-429.520
Titoli di debito quotati	360.834	-217.826
Titoli di capitale quotati	512.657	7.189.626
Titoli di debito non quotati	1.479	-1.490
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	52	
Quote di O.I.C.R.		137.629
Risultato della gestione cambi		-69.128
Altri Ricavi		6.928
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -2.502)		-64.332
Totale	1.279.746	6.551.887

40) Oneri di gestione**€ -117.638**

Si riporta nelle seguenti tabelle la composizione delle voci a) *Società di gestione* e b) *Banca depositaria*:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
Eurizon	-95.587	-	-	-95.587

Banca depositaria	Totale
BNP Paribas	-22.051

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Eurizon e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ - 1.544.663**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	100.452.896
+ Prestazioni Erogate	621.252
+ Anticipazioni	1.996.684
+ Trasferimenti ad altri Fondi	419.154
+ Riscatti	521.211
+ Switch in uscita	5.862.786
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	6.752.225
- Trasferimenti da altri Fondi	70.882
- Switch in entrata	7.347.202
+ Adeguamento imposta a.p.	
- Patrimonio netto A.P.	87.989.679
= Risultato di Gestione	7.713.995
- Redditi a tassazione ridotta	-24.851
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	7.738.846
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	3.106
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-1.547.769
= Imposta sostitutiva (A+B)	-1.544.663

LINEA AZIONARIA

STATO PATRIMONIALE - Valori in Euro		2021	2020
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	326.691.155	321.178.673
	a) Depositi bancari	18.462.308	3.227.627
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	13.354.694	12.059.655
	d) Titoli di debito quotati	195.844	301.281
	e) Titolo di capitale quotati	163.373.102	174.829.201
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	82.332.079	37.612.214
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	53.189	69.585
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	48.919.939	93.079.110
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	326.691.155	321.178.673
PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	48.702.749	90.498.619
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	48.702.749	90.498.619
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	9.505.532	2.757.465
	Totale Passività	58.208.281	93.256.084
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	268.482.874	227.922.589
	Conti d'Ordine	-	-

CONTO ECONOMICO - Valori in Euro		2021	2020
10	Saldo della gestione previdenziale	2.898.122	6.361.779
	a) Contributi per le prestazioni	14.735.409	12.809.382
	b) Anticipazioni	- 4.967.662	- 2.897.459
	c) Trasferimenti e riscatti	- 5.444.123	- 3.242.731
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 1.425.502	- 307.413
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati		
	h) Trasferimento da comparti chiusi		
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	47.534.220	14.611.660
	a) Dividendi e interessi	3.980.894	3.124.183
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	43.717.395	11.535.985
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	136.583	118.213
	g) Altri oneri	- 300.652	- 166.721
40	Oneri di gestione	- 366.525	- 300.237
	a) Società di gestione	- 308.137	- 252.290
	b) Banca depositaria	- 58.388	- 47.947
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	47.167.695	14.311.423

60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	50.065.817	20.673.202
80	Imposta sostitutiva	- 9.505.532	- 2.757.465
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	40.560.285	17.915.737

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 268.482.874**

Al 31 Dicembre 2021 il numero delle quote in circolazione era pari a 20.246.737,109
 Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2021 è pari a € 13,261.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20) Investimenti in gestione

€ 326.691.155

La gestione del patrimonio avviene su mandati che non prevedono il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i **Gestori** (al lordo delle operazioni da regolare) è la seguente:

Anima SGR S.p.A.

€ 184.349.017

Candriam Luxembourg SCA

€ 142.342.138

€ 326.691.155

Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
CANDRIAM SUS-EQUITY US -ZHEUR	EUR	44.077,000	47.090.103,72	14,414
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT Z.C	EUR	4.740,000	13.219.860,00	4,047
CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS-SIC	EUR	4.562,018	6.895.809,54	2,111
ANIMA EMERGENTI-FCO CL B ACC PORT	EUR	483.736,412	6.634.928,62	2,031
CANDRIAM SRI EQUITY PACIFIC-SICAV CL Z A	JPY	4.251,007	6.099.243,54	1,867
NESTLE SA REG NEW	CHF	41.268,000	5.074.482,75	1,553
ROCHE HOLDING AG - BUONI PARTECIPAZIONE	CHF	10.587,000	3.872.570,15	1,185
ASML HLDG NV NEW	EUR	4.855,000	3.431.028,50	1,050
APPLE INC.(EX COMPUTER)	USD	21.914,000	3.421.497,39	1,047
MICROSOFT CORP.	USD	10.691,000	3.161.520,37	0,968
ASTRAZENECA PLC. GBP	GBP	28.197,000	2.913.712,38	0,892
L.V.M.H. MOET HENNESSY-LOUIS VUITTON SE	EUR	3.900,000	2.835.300,00	0,868
NOVO NORDISK AS B	DKK	24.079,000	2.379.507,77	0,728
NOVARTIS AG - NOM.	CHF	27.642,000	2.141.161,48	0,655
DIAGEO PLC.	GBP	42.008,000	2.018.865,06	0,618
SIEMENS - NOMINATIVE	EUR	13.184,000	2.012.933,12	0,616
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	11.645,000	2.008.296,70	0,615
AMAZON.COM INC.	USD	674,000	1.976.035,49	0,605
ALLIANZ HOLDING	EUR	8.907,000	1.849.538,55	0,566
TOTAL SA	EUR	40.196,000	1.793.947,48	0,549
ALPHABET-ORD SHS CL A	USD	691,000	1.760.181,69	0,539
SAP SE	EUR	13.676,000	1.708.132,40	0,523
SANOFI	EUR	18.633,000	1.650.511,14	0,505
INTESA SANPAOLO BANCA	EUR	699.194,000	1.589.967,15	0,487
CANDRIAM SRI EQUITY CLIMATE ACTION-SICAV	USD	781,217	1.433.955,30	0,439
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	18.238,000	1.377.296,92	0,422
KBC GROUPE	EUR	17.583,000	1.326.813,18	0,406
ESSILOR LUXOTTICA	EUR	6.998,000	1.310.305,52	0,401
LLOYDS BANKING GROUP PLC.	GBP	2.245.292,000	1.277.982,34	0,391
KONINKLIJKE DSM NV NEW	EUR	6.369,000	1.261.062,00	0,386
ADIDAS AG	EUR	4.706,000	1.191.559,20	0,365
UNICREDITO ITALIANO ORD. NEW	EUR	86.331,000	1.169.267,05	0,358
UNILEVER PLC (EUR)	EUR	24.743,000	1.164.281,86	0,356
AIR LIQUIDE	EUR	7.536,000	1.155.419,52	0,354
FRTR 0.5 2016/25/05/2026	EUR	1.110.000,000	1.152.102,30	0,353
LONZA GROUP AG-REG	CHF	1.538,000	1.130.201,47	0,346
BTP S 0.50% 2020/01.02.2026	EUR	1.110.000,000	1.118.635,80	0,342
IBERDROLA SA	EUR	103.797,000	1.080.526,77	0,331
DEUTSCHE POST AG.	EUR	19.015,000	1.075.108,10	0,329
CAP GEMINI	EUR	4.961,000	1.069.095,50	0,327
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	25.324,000	1.032.206,24	0,316
L'OREAL	EUR	2.474,000	1.031.534,30	0,316
UNITEDHEALTH GROUP INC.	USD	2.256,000	996.067,74	0,305
SAINT GOBAIN	EUR	15.959,000	987.383,33	0,302
MERCK KGAA	EUR	4.320,000	980.640,00	0,300
VINCI SA	EUR	10.541,000	979.364,31	0,300
INDITEX	EUR	33.117,000	944.828,01	0,289
FRANCE OAT 0.75%2018/25.11.2028	EUR	880.000,000	933.724,00	0,286
ANGLO AMERICAN GBP NEW	GBP	25.946,000	931.806,81	0,285
DSV A/S	DKK	4.448,000	913.497,45	0,280

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Informazioni in merito agli impegni in essere alla data del 31/12/2021.

	AMMONTARE DELL'IMPEGNO	
	Valore assoluto	% sull'ANDP
Operazioni su tassi di interesse: Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili Opzioni su tassi e altri contratti simili Swap e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: Futures su valute e altri contratti simili Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili Swap e altri contratti simili	48.591.080	18,098
Operazioni su titoli di capitale: Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili Swap e altri contratti simili		
Altre operazioni: Futures e contratti simili Opzioni e contratti simili Swap e contratti simili		

Tutte le operazioni sono state poste in essere con finalità di copertura sulle Divise e si tratta di Forward con primarie controparti di mercato. Le scadenze si pongono tutte a Gennaio 2022, come si evince dalla seguente tabella di dettaglio.

Linea/Gestore	Operazione	Segno	Posizione	Controparte	Sottostante/Divisa	Importo	Scadenza	Copertura
Azionaria Anima	FORWARD	VEND	Corta	CALYON	USD	21.250.000,00	20/01/2022	SI
Azionaria Anima	FORWARD	VEND	Corta	CALYON	USD	16.500.000,00	20/01/2022	SI
Azionaria Anima	FORWARD	VEND	Corta	CALYON	USD	250.000,00	20/01/2022	SI
Azionaria Anima	FORWARD	VEND	Corta	CALYON	USD	17.000.000,00	20/01/2022	SI

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2021

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri	3.871.757	9.482.937 195.844		
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato altri	4.702.593	67.802.713 428.614	89.032.471	1.406.711
Parti di O.I.C.R.: aperti armonizzati aperti non armonizzati altri	6.634.929	75.639.055	58.095	
Totale	15.209.279	153.549.163	89.090.566	1.406.711

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2021

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
DOLLARO AUSTRALIANO	1.306.392	830.908	0,254
DOLLARO CANADESE	2.712.237	1.821.754	0,558
FRANCO SVIZZERO	14.440.545	13.360.086	4,090
CORONA DANESE	22.967.444	3.086.125	0,945
EURO		186.048.808	56,949
LIRA STERLINA INGLESE	13.417.741	18.356.939	5,619
DOLLARO HONG KONG	3.037.188	322.412	0,099
JPY GIAPPONESE	1.209.444.409	9.273.729	2,839
CORONA NORVEGESE	1.585.408	155.950	0,048
CORONA SVEDESE	21.982.348	2.082.532	0,637
DOLLARO SINGAPORE	168.294	105.341	0,032
DOLLARO USA	50.069.047	42.273.443	12,940
TOTALE		277.718.027	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 31/12/2021

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO			1.395.187		12.155.351	

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31 dicembre 2021 poste in essere dai gestori:

Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il gestore							
Tipo Operazione	N. Operazioni	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Acquisto	1	13/01/2021	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	15.996	12,46407374	199.375,32	Credit Suisse Group AG
Vendita	1	25/01/2021	STATE STREET CORP	1.705	72,77131085	124.072,33	State Street Corp
Acquisto	1	26/01/2021	CREDIT A GRICOLE SA	300	9,67556	2.911,37	Credit Agricole SA
Acquisto	1	26/01/2021	BNP PARIBAS	382	41,99884825	16.091,66	BNP Paribas SA
Acquisto	1	26/01/2021	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	1.093	12,04725981	13.167,65	Credit Suisse Group AG
Acquisto	1	26/01/2021	ASSICURAZIONI GENERALI	546	14,53012795	7.933,45	Assicurazioni Generali SpA
Acquisto	1	18/03/2021	STATE STREET CORP	1.252	86,23110927	107.961,35	State Street Corp
Vendita	1	07/04/2021	BLACKROCK INC	10	782,6	7.825,96	BlackRock Inc
Vendita	1	07/04/2021	STATE STREET CORP	47	84,5394617	3.973,32	State Street Corp
Vendita	1	20/04/2021	STATE STREET CORP	1.205	79,49120386	95.786,41	State Street Corp
Vendita	1	25/05/2021	ASSICURAZIONI GENERALI	7.399	16,7309554	123.792,34	Assicurazioni Generali SpA
Vendita	1	09/06/2021	BLACKROCK INC	45	875,5360444	39.398,92	BlackRock Inc
Acquisto	1	06/08/2021	STATE STREET CORP	1.444	90,03248892	130.006,91	State Street Corp
Acquisto	1	09/08/2021	STATE STREET CORP	433	90,88530346	39.353,34	State Street Corp
Acquisto	1	10/08/2021	MORGAN STANLEY	984	102,2887415	100.652,12	Morgan Stanley
Vendita	1	11/08/2021	BLACKROCK INC	4	917,05	3.688,18	BlackRock Inc
Vendita	1	11/08/2021	STATE STREET CORP	38	91,695	3.484,39	State Street Corp
Acquisto	1	03/09/2021	BLACKROCK INC	48	938,8210217	45.063,41	BlackRock Inc
Vendita	1	30/09/2021	MORGAN STANLEY	823	97,50585808	80.246,91	Morgan Stanley
Vendita	1	04/10/2021	BLACKROCK INC	66	823,4538061	54.347,67	BlackRock Inc
Acquisto	1	05/10/2021	STATE STREET CORP	1.264	88,63903473	112.039,74	State Street Corp
Acquisto	1	08/10/2021	STATE STREET CORP	249	91,50395944	22.784,49	State Street Corp
Vendita	1	11/10/2021	JPMORGAN CHASE & CO	585	167,159641	97.787,89	JPMorgan Chase & Co
Acquisto	1	15/10/2021	CREDIT A GRICOLE SA	341	12,84613661	4.393,66	Credit Agricole SA
Acquisto	1	15/10/2021	ASSICURAZIONI GENERALI	295	18,78003424	5.540,11	Assicurazioni Generali SpA
Acquisto	1	15/10/2021	BNP PARIBAS	435	57,73676869	25.190,79	BNP Paribas SA
Acquisto	1	22/10/2021	CREDIT A GRICOLE SA	205	13,03970488	2.681,15	Credit Agricole SA
Acquisto	1	22/10/2021	ASSICURAZIONI GENERALI	177	18,71304294	3.312,21	Assicurazioni Generali SpA
Acquisto	1	22/10/2021	BNP PARIBAS	262	58,04170916	15.252,52	BNP Paribas SA
Vendita	1	29/10/2021	JPMORGAN CHASE & CO	1.142	169,9613277	194.094,85	JPMorgan Chase & Co
Acquisto	1	29/10/2021	BLACKROCK INC	71	944,8691717	67.085,71	BlackRock Inc
Vendita	1	02/11/2021	JPMORGAN CHASE & CO	889	170,5990816	151.661,80	JPMorgan Chase & Co
Acquisto	1	10/11/2021	JPMORGAN CHASE & CO	867	168,0961958	145.739,40	JPMorgan Chase & Co
Acquisto	1	23/11/2021	MORGAN STANLEY	323	101,6340288	32.827,79	Morgan Stanley
Vendita	1	29/11/2021	STATE STREET CORP	1.254	93,35725534	117.069,40	State Street Corp
Vendita	1	09/12/2021	JPMORGAN CHASE & CO	747	160,2362869	119.695,90	JPMorgan Chase & Co
Vendita	1	10/12/2021	CREDIT A GRICOLE SA	1.208	12,22665729	14.769,80	Credit Agricole SA
Vendita	1	10/12/2021	BNP PARIBAS	1.543	56,67597537	87.451,03	BNP Paribas SA
Vendita	1	10/12/2021	ASSICURAZIONI GENERALI	1.042	18,48889635	19.265,43	Assicurazioni Generali SpA

Strumenti finanziari emessi e gestiti dal gestore finanziario							
Tipo Operazione	N. Operazioni	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Acquisto	1	29/01/2021	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	284	2871,3	815.449,20	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Vendita	1	18/02/2021	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	-551	1694,37	-933.597,87	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Vendita	1	09/02/2021	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	-85,982	1655,12	-142.310,53	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Vendita	1	01/02/2021	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	-380	1559,94	-592.777,20	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Vendita	1	09/02/2021	CANDRIAM SUST EQ PACIFIC Z JPY CAP	-84,993	175324	-14.901.313,00	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Vendita	1	09/04/2021	CANDRIAM SUST EQ CLIM ACT Z USD CAP	-81	1827,49	-148.026,69	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Vendita	1	09/04/2021	CANDRIAM BDS EM MKTS CORP Z USD CAP	-52	1585,89	-82.466,28	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Acquisto	1	12/04/2021	CANDRIAM SUST EQ PACIFIC Z JPY CAP	886	180798	160.187.028,00	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Vendita	1	09/04/2021	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	-123	2821,43	-347.035,89	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Vendita	1	09/04/2021	CANDRIAM BDS EURO CORP Z CAP	-89	8781,99	-781.597,11	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Acquisto	1	18/05/2021	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	575	2766,47	1.590.720,25	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Vendita	1	24/06/2021	CANDRIAM SUST EQ CLIM ACT Z USD CAP	-98	1862,37	-182.512,26	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Acquisto	1	24/06/2021	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	214	2801,68	599.559,52	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Vendita	1	09/07/2021	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	-100	2820,2	-282.020,00	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Vendita	1	24/08/2021	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	-445	1549,68	-689.607,60	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Vendita	1	27/08/2021	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	-237	2845,91	-674.480,67	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Vendita	1	14/09/2021	CANDRIAM SUST EQ CLIM ACT Z USD CAP	-186	2012,05	-374.241,30	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Vendita	1	30/09/2021	CANDRIAM MONETAIRE SICAV Z CAP	-115	1481,11	-170.327,65	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Acquisto	1	23/09/2021	CANDRIAM MONETAIRE SICAV Z CAP	243	1481,24	359.941,32	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Vendita	1	13/09/2021	CANDRIAM MONETAIRE SICAV Z CAP	-607	1481,54	-899.294,78	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Acquisto	1	13/09/2021	CANDRIAM MONETAIRE SICAV Z CAP	607	1481,54	899.294,78	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Vendita	1	13/09/2021	CANDRIAM MONETAIRE SICAV Z CAP	-607	1481,54	-899.294,78	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Acquisto	1	07/09/2021	CANDRIAM MONETAIRE SICAV Z CAP	607	1481,63	899.349,41	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Acquisto	1	27/10/2021	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	220	2814,49	619.187,80	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Acquisto	1	13/10/2021	CANDRIAM MONETAIRE SICAV Z CAP	315	1480,84	466.464,60	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Vendita	1	30/11/2021	CANDRIAM SUST EQ JAPAN Z JPY CAP	-1307	183362	-239.654.134,00	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Vendita	1	12/11/2021	CANDRIAM MONETAIRE SICAV Z CAP	-443	1480,29	-655.768,47	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Acquisto	1	13/12/2021	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	44077	1043,4	45.989.941,80	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Vendita	1	02/12/2021	CANDRIAM SUST EQ JAPAN Z JPY CAP	-1307	181400	-237.089.800,00	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Vendita	1	02/12/2021	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	-532	2834,1	-1.507.741,20	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT
Vendita	1	01/12/2021	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	-329	1538,52	-506.173,08	CANDRIAM ASSET MANAGEMENT

Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il Fondo							
Tipo Operazione	N. Operazioni	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Vendita	1	44516	ACCENTURE FLC-CL A	-35	371,16	-12.987,93	Accenture PLC
Vendita	1	44543	ACCENTURE FLC-CL A	-1312	377,72	-495.467,00	Accenture PLC

a) Depositi bancari € 18.462.308

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente in gestione intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi € 53.189

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 31/12/2021 al netto delle competenze maturate sui conti correnti bancari come dettagliato nel seguente prospetto:

	Importo
Conti Correnti	-4.826
Titoli di Stato	57.675
Titoli di debito quotati	340
Titoli di debito non quotati	-
Totale	53.189

n) Altre attività della gestione finanziaria € 48.919.939

Rappresenta il saldo delle operazioni in titoli stipulate ma non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio, dei dividendi da incassare e delle commissioni di retrocessione maturate non ancora riscosse:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	48.838.284
Dividendi da incassare	44.822
Commissioni Retrocessione	36.833
Totale	48.919.939

PASSIVITA'**20) Passività della gestione finanziaria** € 48.702.749**d) Altre passività della gestione finanziaria**

Riguardano i debiti per le operazioni in titoli stipulate ma non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio, i debiti per le commissioni di gestione e di banca depositaria maturate ma non ancora liquidate:

Commissione società di gestione	81.187
Commissione banca depositaria	30.401
Liquidità impegnata per operazioni da regolare	48.591.161
Totale	48.702.749

50) Debiti d'imposta € 9.505.532

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato positivo della gestione finanziaria.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ 2.898.122

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *Anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, e) *Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		5.230.574
Contributi a carico dei lavoratori		2.884.935
TFR		6.619.900
	Totale	14.735.409
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-4.967.662
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		246.981
Switch di comparto in entrata		10.366.655
Trasferimenti verso altri fondi		-1.153.824
Switch di comparto in uscita		-13.206.311
Riscatti e R.I.T.A.		-1.697.624
	Totale	-5.444.123
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-1.425.502

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 47.534.220

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *altri ricavi*, g) *Altri oneri*:

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	151.328	-782.390
Titoli di debito quotati	685	-24.668
Titoli di capitale quotati	3.832.614	49.077.952
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	-4.977	
Quote di O.I.C.R.	1.244	2.466.424
Altri strumenti finanziari		28.620
Risultato della gestione cambi		-7.048.543
Altri Ricavi		136.583
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -6.516)		-300.652
Totale	3.980.894	43.553.326

40) Oneri di gestione**€ -366.525**

Si riporta nelle seguenti tabelle la composizione delle voci a) *Società di gestione* e b) *Banca depositaria*:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
Anima	-161.107	-	-	-161.107
Candriam	-147.030			-147.030
Totale				-308.137

Banca depositaria	Totale
BNP Paribas	-58.388

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Anima, Candriam e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ - 9.505.532**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	277.988.406
+ Prestazioni Erogate	1.425.502
+ Anticipazioni	4.967.662
+ Trasferimenti ad altri Fondi	1.153.824
+ Riscatti	1.697.624
+ Switch in uscita	13.206.311
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	14.735.409
- Trasferimenti da altri Fondi	246.981
- Switch in entrata	10.366.655
+ Adeguamento imposta a.p.	
- Patrimonio netto A.P.	227.922.589
= Risultato di Gestione	47.167.695
- Redditi a tassazione ridotta	-959.911
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	48.127.606
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	119.989
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-9.625.521
= Imposta sostitutiva (A+B)	-9.505.532

COMPARTO STABILITA' BP

STATO PATRIMONIALE - Valori in Euro		2021	2020
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	117.060.905	122.142.563
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	42.667.609	47.207.796
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		74.733.021
	d) Depositi bancari	74.393.296	201.746
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali		
	d) Titoli di debito quotati		
	e) Titolo di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.		
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	802.697	-
	Totale Attività	117.863.602	122.142.563

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	13.987	14.289
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	13.987	14.289
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	305.780
	Totale Passività	13.987	320.069
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	117.849.615	121.822.494
	Conti d'Ordine		

CONTO ECONOMICO - Valori in Euro		2021		2020	
10	Saldo della gestione previdenziale		- 769.463		171.202
	a) Contributi per le prestazioni	7.465.151		6.519.526	
	b) Anticipazioni	- 1.928.452		- 2.114.843	
	c) Trasferimenti e riscatti	- 4.855.863		- 3.526.492	
	d) Trasformazioni in rendita			- 24.599	
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 1.450.299		- 682.390	
	f) Premi per prestazioni accessorie				
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati				
	h) Trasferimento da comparti chiusi				
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		- 3.977.904		1.561.741
	a) Dividendi			2.915.000	
	b) Utili e perdite da realizzo	584.131		8.943	
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	- 4.540.188		- 1.334.177	
	d) Altri oneri	- 21.847		- 10.139	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		-		-
	a) Dividendi e interessi				
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie				
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine				
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	f) Altri ricavi	-		-	
	g) Altri oneri	-		-	
40	Oneri di gestione		- 28.209		- 28.439
	a) Società di gestione				
	b) Banca depositaria	- 28.209		- 28.439	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		- 4.006.113		1.533.302

60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi				
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi				
	c) Spese generali e amministrative				
	d) Spese per il personale				
	e) Ammortamenti				
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione				
	g) Oneri e proventi diversi				
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		- 4.775.576		1.704.504
80	Imposta sostitutiva	802.697	802.697	305.780	305.780
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		- 3.972.879		1.398.724

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 117.849.615**

Al 31 Dicembre 2021 il numero delle quote in circolazione era pari a 11.982.810,865
 Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2021 è pari a € 9,835.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10) Investimenti in gestione diretta

€ 117.060.905

a) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi

€ 42.667.609

Sono costituite dal valore delle quote del Fondo Immobiliare riservato Primo al 30/06/2021. L'aggiornamento con il valore della quota del Fondo Primo al 31/12/2021 (43.080.463) è stato eseguito nel mese di marzo 2022, a seguito di comunicazione ricevuta dalla SGR.

Indicazione nominativa di tutti i titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
PRIMO FONDO IMMOBILIARE RISERVATO	EUR	500,000	42.667.608,50	36,201

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2021

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell' UE	Altri paesi dell' OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri				
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato Altri				
Parti di O.I.C.R.: aperti armonizzati aperti non armonizzati Altri	42.667.609			
Totale	42.667.609			

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2021

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		117.060.905	99,319
		117.060.905	

d) Depositi bancari

€ 74.393.296

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

50) Crediti d'imposta € 802.697

Si riferiscono al credito per l'imposta sostitutiva maturata sul risultato della gestione finanziaria 2021.

PASSIVITA'

20) Passività della gestione finanziaria € 13.987

d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano i debiti per le commissioni di Banca Depositaria alla data di chiusura dell'esercizio.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale € -769.463

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *Anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, e) *Erogazioni in forma di capitale*, d) *trasformazioni in rendita*.

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		2.513.814
Contributi a carico dei lavoratori		1.202.752
TFR		3.748.585
	Totale	7.465.151
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		- 1.928.452
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		142.979
Switch di comparto in entrata		6.920.883
Trasferimenti verso altri fondi		-401.897
Switch di comparto in uscita		-9.160.623
Riscatti e R.I.T.A.		-2.357.205
	Totale	-4.855.863
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-1.450.299
Trasformazioni in rendita		Euro
Trasformazioni in rendita		-

20) Risultato della gestione finanziaria diretta € -3.977.904

Si riporta la composizione delle voci a) *dividendi* / b) *utili e perdite da realizzo* c) *plusvalenze/ minusvalenze* d) *Altri oneri*:

Voci/Valori	Dividendi	Utili e perdite da realizzo Plusvalenze/ minusvalenze
Quote di O.I.C.R.		584.131
Fondi Immobiliari	-	-4.540.188
Altri ricavi		853
Altri oneri (di cui per contributo Covip – 3.309)		-22.700
	Totale	-3.977.904

40) Oneri di gestione**€ - 28.209**

Si riporta la composizione della voce *b) Banca depositaria*, secondo la seguente tabella:

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	-28.209

Gli importi sono determinati in funzione della convenzione in essere con BNP PARIBAS.

80) Imposta Sostitutiva**€ 802.697**

Si riferisce alla componente positiva di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ.mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	117.046.918
+ Prestazioni Erogate	1.450.299
+ Anticipazioni	1.928.452
+ Trasferimenti ad altri Fondi	401.897
+ Riscatti	2.357.205
+ Switch in uscita	9.160.623
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	7.465.151
- Trasferimenti da altri Fondi	142.979
- Switch in entrata	6.920.883
+ Adeguamento imposta a.p.	
- Patrimonio netto A.P.	121.822.494
= Risultato di Gestione	-4.006.113
- Redditi a tassazione ridotta	19.664
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-4.025.777
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-2.458
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	805.155
= Imposta sostitutiva (A+B)	802.697

COMPARTO STABILITA' BPN

STATO PATRIMONIALE - Valori in Euro		2021	2020
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	164.768.442	174.767.870
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	118.753.077	141.313.490
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		33.115.332
	d) Depositi bancari	45.671.843	103.787
	e) Titoli di capitale quotati	343.522	235.261
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titolo di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titolo di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari	-	-
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	164.768.442	174.767.870

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20	Passività della gestione finanziaria	19.886	20.069
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	19.886	20.069
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-
50	Debiti di imposta	457.927	3.319.182
	Totale Passività	477.813	3.339.251
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	164.290.629	171.428.619
	Conti d'Ordine		

CONTO ECONOMICO - Valori in Euro		2021		2020	
10	Saldo della gestione previdenziale		- 8.973.177		- 4.445.848
	a) Contributi per le prestazioni	8.143.983		6.987.004	
	b) Anticipazioni	3.017.013		2.948.807	
	c) Trasferimenti e riscatti	9.183.016		3.252.154	
	d) Trasformazioni in rendita	39.666		64.978	
	e) Erogazioni in forma di capitale	4.877.465		5.166.913	
	f) Premi per prestazioni accessorie				
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati				
	h) Trasferimenti da comparti chiusi				
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		2.333.362		17.166.813
	a) Dividendi	2.734.121		8.932.440	
	b) Utili e perdite da realizzo	21.859.892		5.180	
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	22.452.152		7.510.319	
	d) Altri oneri e ricavi	191.501		718.874	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		-		-
	a) Dividendi e interessi	-		-	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine				
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	f) Altri ricavi	-		-	
	g) Altri oneri	-		-	
40	Oneri di gestione		- 40.248		- 39.630
	a) Società di gestione	-		-	
	b) Banca depositaria	40.248		39.630	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		2.293.114		17.127.183

60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi				
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi				
	c) Spese generali e amministrative				
	d) Spese per il personale				
	e) Ammortamenti				
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione				
	g) Oneri e proventi diversi				
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		- 6.680.063		12.681.335
80	Imposta sostitutiva	457.927	- 457.927	3.319.182	- 3.319.182
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		- 7.137.990		9.362.153

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 164.290.629**

Al 31 Dicembre 2021 il numero delle quote in circolazione era pari a 14.790.347,249

Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2021 è pari a € 11,108.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10) Investimenti in gestione diretta € 164.768.442

a) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi € 118.753.077

Sono costituite dal valore delle quote del Fondo Immobiliare riservato Alveare al 30/06/2021. L'aggiornamento con il valore della quota del Fondo Alveare al netto della distribuzione proventi e rimborso quote al 31/12/2021 (83.280.021) è stato eseguito nel mese di marzo 2022, a seguito di comunicazione ricevuta dalla SGR.

f) Titoli di capitale quotati € 343.522

Si tratta di n°130.122 azioni (acquistate in anni precedenti) del BancoBPM, parte correlata del Fondo in quanto fonte istitutiva e soggetto contribuente.

Indicazione nominativa di tutti i titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
ALVEARE FONDO IMMOBILIARE	EUR	3.333,000	118.753.076,83	72,073
BANCO BPM SPA	EUR	130.122,000	343.522,08	0,208

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2021

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell' UE	Altri paesi dell' OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri				
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato Altri	343.522			
Parti di O.I.C.R.: aperti armonizzati aperti non armonizzati Altri	118.753.077			
Totale	119.096.599			

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31 Dicembre 2021

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		164.768.442	100,00
		164.768.442	

d) Depositi bancari **45.671.843**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

PASSIVITA'

20) Passività della gestione finanziaria **€ 19.886**

d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano i debiti per le commissioni di Banca Depositaria alla data di chiusura dell'esercizio.

50) Debiti d'imposta **€ 457.927**

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva maturato sul risultato positivo della gestione finanziaria del comparto, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale **€ - 8.973.177**

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *Anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, e) *Erogazioni in forma di capitale*, d) *trasformazioni in rendita*.

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		2.379.554
Contributi a carico dei lavoratori		1.247.528
TFR		4.516.901
	Totale	8.143.983
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-3.017.013
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		24.033
Switch di comparto in entrata		5.349.241
Trasferimenti verso altri fondi		-259.979
Switch di comparto in uscita		-8.858.293
Riscatti e R.I.T.A.		-5.438.017
	Totale	-9.183.016
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-4.877.465
Trasformazioni in rendita		Euro
Trasformazioni in rendita		-39.666

20) Risultato della gestione finanziaria diretta € 2.333.362

Si riporta la composizione delle voci a) dividendi, b) utili e perdite da realizzo, c) plusvalenze/minusvalenze d) Altri oneri e ricavi:

Voci/Valori	Dividendi	Utili e perdite da realizzo Plusvalenze/minusvalenze
Titoli di capitale quotati	7.807	108.262
Depositi bancari	-80	-
Quote di O.I.C.R.		295.382
Fondi Immobiliari	2.726.394	-995.904
Altri ricavi		212.569
Altri oneri (di cui per contributo Covip -3.542)		-21.068
Totale	2.734.121	-400.759

La voce altri ricavi ricomprende l'importo di € 211.380 riferito al contributo annuo della Banca previsto dall'accordo sindacale che ha sancito la nascita del Fondo Unico.

40) Oneri di gestione € - 19.886

Si riporta nella seguente tabella la composizione della voce b) Banca depositaria:

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	-19.886

Gli importi sono determinati in funzione della convenzione in essere con BNP PARIBAS.

80) Imposta Sostitutiva € -457.927

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ.mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	164.748.556
+ Prestazioni Erogate	4.877.465
+ Anticipazioni	3.017.013
+ Trasferimenti ad altri Fondi	259.979
+ Riscatti	5.438.017
+ Switch in uscita	8.858.293
+ Trasformazioni in Rendita	39.666
- Contributi versati	8.143.983
- Trasferimenti da altri Fondi	24.033
- Switch in entrata	5.349.241
+ Adeguamento imposta a.p.	
- Patrimonio netto A.P.	171.428.619
= Risultato di Gestione	2.293.114
- Redditi a tassazione ridotta	9.274
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	2.283.840
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-1.159
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-456.768
= Imposta sostitutiva (A+B)	-457.927

COMPARTO STABILITA' BPL

STATO PATRIMONIALE - Valori in Euro		2021	2020
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	26.912.734	26.703.893
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	5.337.289	6.016.310
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		20.504.903
	d) Depositi bancari	21.575.445	182.680
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titolo di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titolo di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari	-	-
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-
50	Crediti di imposta	75.818	-
	Totale Attività	26.988.552	26.703.893

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	3.179	3.090
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	3.179	3.090
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	11.075
	Totale Passività	3.179	14.165
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	26.985.373	26.689.728
	Conti d'Ordine		

CONTO ECONOMICO - Valori in Euro		2021		2020
10	Saldo della gestione previdenziale		596.969	855.744
	a) Contributi per le prestazioni	1.727.141		1.551.699
	b) Anticipazioni	- 555.175		357.713
	c) Trasferimenti e riscatti	- 405.202		176.606
	d) Trasformazioni in rendita			
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 169.795		161.636
	f) Premi per prestazioni accessorie			
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati			
	h) Trasferimento da comparti chiusi			
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		- 370.816	62.509
	a) Dividendi	157.022		
	b) Utili e perdite da realizzo	157.289		-94
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-679.022		64.386
	d) Altri oneri e ricavi	-6.105		-1.783
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		-	-
	a) Dividendi e interessi	-		
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli			
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine			
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	f) Altri ricavi	-		
	g) Altri oneri	-		
40	Oneri di gestione		- 6.326	6.108
	a) Società di gestione	-		
	b) Banca depositaria	- 6.326		6.108
50	Margine della gestione finanziaria		- 377.142	56.401
	(20) + (30) + (40)			

60	Saldo della gestione amministrativa		-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi			
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi			
	c) Spese generali e amministrative			
	d) Spese per il personale			
	e) Ammortamenti			
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione			
	g) Oneri e proventi diversi			
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		219.827	912.145
80	Imposta sostitutiva	75.818	75.818	11.075
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		295.645	901.070

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 26.985.373**

Al 31 Dicembre 2021 il numero delle quote in circolazione era pari a 2.694.111,328
 Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2021 è pari a € 10,016.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10) Investimenti in gestione diretta

€ 26.912.734

a) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi

€ 5.337.289

Sono costituite dal valore al 30/06/2021 delle quote del Fondo Immobiliare riservato Eracle. L'aggiornamento con il valore della quota al 31/12/2021 è (€ 5.257.352) è stato eseguito nel mese di febbraio 2022, a seguito di comunicazione ricevuta dalla SGR.

Indicazione nominativa di tutti i titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
ERACLE IMM STRUMENTALI	EUR	20,000	5.337.288,56	19,776

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2021

	Paesi di residenza dell' emittente			
	Italia	Altri paesi dell' UE	Altri paesi dell' OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri				
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato Altri				
Parti di O.I.C.R.: aperti armonizzati aperti non armonizzati Altri	5.337.289			
Totale	5.337.289			

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2021

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		26.912.734	99,719
		26.912.734	

d) Depositi bancari € 21.575.445

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

50) Crediti d'imposta € 75.818

Si riferiscono al credito per l'imposta sostitutiva maturata sul risultato della gestione finanziaria del comparto, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

PASSIVITA'**20) Passività della gestione finanziaria** € 3.179**d) Altre passività della gestione finanziaria**

Riguardano i debiti per le commissioni di Banca Depositaria alla data di chiusura dell'esercizio.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale** € 596.969

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *Anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, e) *Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		595.491
Contributi a carico dei lavoratori		226.945
TFR		904.705
	Totale	1.727.141
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-555.175
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		26.744
Switch di comparto in entrata		1.186.331
Trasferimenti verso altri fondi		-137.211
Switch di comparto in uscita		-1.288.161
Riscatti e R.I.T.A.		-192.905
	Totale	-405.202
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-169.795

20) Risultato della gestione finanziaria diretta € -370.816

Si riporta la composizione delle voci a) *dividendi e interessi*, b) *utili e perdite da realizzo*, c) *plusvalenze/minusvalenze* d) *Altri oneri e ricavi*:

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Utili e perdite da realizzo Plusvalenze/minusvalenze
Quote di O.I.C.R.		157.289
Fondi Immobiliari	157.022	-679.022
Altri ricavi		184
Altri oneri (di cui per contributo Covip -789)		-6.289
	Totale	157.022
		-527.838

40) Oneri di gestione**€ -6.326**

Si riporta la composizione della voce *b) Banca depositaria*, secondo la seguente tabella:

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	-6.326

Gli importi sono determinati in funzione della convenzione in essere con BNP PARIBAS.

80) Imposta Sostitutiva**€ 75.818**

Si riferisce alla componente positiva di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ.mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	26.909.555
+ Prestazioni Erogate	169.795
+ Anticipazioni	555.175
+ Trasferimenti ad altri Fondi	137.211
+ Riscatti	192.905
+ Switch in uscita	1.288.161
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	1.727.141
- Trasferimenti da altri Fondi	26.744
- Switch in entrata	1.186.331
+ Adeguamento imposta a.p.	
- Patrimonio netto A.P.	26.689.728
= Risultato di Gestione	-377.142
- Redditi a tassazione ridotta	5.196
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-382.338
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-650
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	76.468
= Imposta sostitutiva (A+B)	75.818

COMPARTO STABILITA' CB

STATO PATRIMONIALE - Valori in Euro		2021	2020
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	25.014.226	24.603.974
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		24.455.057
	d) Depositi bancari	25.014.226	148.917
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titolo di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titolo di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari	-	-
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	25.014.226	24.603.974

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	2.960	2.847
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	2.960	2.847
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	35.016	13.253
	Totale Passività	37.976	16.100
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	24.976.250	24.587.874
	Conti d'Ordine		

CONTO ECONOMICO - Valori in Euro		2021		2020	
10	Saldo della gestione previdenziale		245.938		569.399
	a) Contributi per le prestazioni	1.805.368		1.562.564	
	b) Anticipazioni	445.021		290.291	
	c) Trasferimenti e riscatti	851.423		484.013	
	d) Trasformazioni in rendita				
	e) Erogazioni in forma di capitale	262.986		218.861	
	f) Premi per prestazioni accessorie				
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati				
	h) Trasferimenti da comparti chiusi				
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		183.334		72.990
	a) Dividendi				
	b) Utili e perdite da realizzo	190.132		129	
	c) Plusvalenze / Minusvalenze			74.956	
	d) altri oneri	6.798		1.837	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		-		-
	a) Dividendi e interessi	-		-	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine				
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	f) Altri ricavi	-		-	
	g) Altri oneri	-		-	
40	Oneri di gestione		5.880		5.635
	a) Società di gestione				
	b) Banca depositaria	5.880		5.635	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		177.454		67.355

60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi				
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi				
	c) Spese generali e amministrative				
	d) Spese per il personale				
	e) Ammortamenti				
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione				
	g) Oneri e proventi diversi				
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		423.392		636.754
80	Imposta sostitutiva	35.016	35.016	13.253	13.253
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		388.376		623.501

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 24.976.250**

Al 31 Dicembre 2021 il numero delle quote in circolazione era pari a 2.474.845,399.

Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2021 è pari a € 10,092.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10) Investimenti in gestione diretta € 25.014.226

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2021

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		25.014.226	100,000
		25.014.226	

d) Depositi bancari € 25.014.226

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

PASSIVITA'

20) Passività della gestione finanziaria € 2.960

d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano i debiti per le commissioni di Banca Depositaria alla data di chiusura dell'esercizio.

50) Debiti d'imposta € 35.016

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico - maturato sul risultato positivo della gestione finanziaria.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ 245.938**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		581.339
Contributi a carico dei lavoratori		343.457
TFR		880.572
	Totale	1.805.368
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-445.021
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		1.852
Switch di comparto in entrata		1.492.998
Trasferimenti verso altri fondi		-45.581
Switch di comparto in uscita		-2.010.555
Riscatti e R.I.T.A.		-290.137
	Totale	-851.423
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-262.986

20) Risultato della gestione finanziaria diretta**€ 183.334**

Si riporta la composizione delle voci *b) utili e perdite da realizzo d) Altri oneri*:

Voci/Valori	Utili e perdite da realizzo
Quote di O.I.C.R.	190.132
Altri ricavi	169
Altri oneri (di cui per contributo Covip -795)	-6.967
	Totale
	183.334

40) Oneri di gestione**€ - 5.880**

Si riporta la composizione della voce *b) Banca depositaria*, secondo la seguente tabella:

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	-5.880

Gli importi sono determinati in funzione della convenzione in essere con BNP PARIBAS.

80) Imposta Sostitutiva**€ - 35.016**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ.mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	25.011.266
+ Prestazioni Erogate	262.986
+ Anticipazioni	445.021
+ Trasferimenti ad altri Fondi	45.581
+ Riscatti	290.137
+ Switch in uscita	2.010.555
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	1.805.368
- Trasferimenti da altri Fondi	1.852
- Switch in entrata	1.492.998
+ Adeguamento imposta a.p.	
- Patrimonio netto A.P.	24.587.874
= Risultato di Gestione	177.454
- Redditi a tassazione ridotta	6.328
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	171.126
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-791
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-34.225
= Imposta sostitutiva (A+B)	-35.016

COMPARTO STABILITA' LUPILI

STATO PATRIMONIALE - Valori in Euro		2021	2020
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	6.922.710	6.557.929
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		6.492.839
	d) Depositi bancari	6.922.710	65.090
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titolo di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titolo di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	6.922.710	6.557.929

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	809	757
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	809	757
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	9.172	3.740
	Totale Passività	9.981	4.497
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	6.912.729	6.553.432
	Conti d'Ordine		

CONTO ECONOMICO - Valori in Euro		2021		2020	
10	Saldo della gestione previdenziale		321.980		217.794
	a) Contributi per le prestazioni	515.358		375.146	
	b) Anticipazioni	117.707		88.542	
	c) Trasferimenti e riscatti	11.889		12.352	
	d) Trasformazioni in rendita				
	e) Erogazioni in forma di capitale	63.782		56.458	
	f) Premi per prestazioni accessorie				
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati				
	h) Trasferimento da comparti chiusi				
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		48.080		20.502
	a) Dividendi				
	b) Utili e perdite da realizzo	49.956		-	
	c) Plusvalenze / Minusvalenze			20.947	
	d) Altri oneri	1.876		445	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		-		-
	a) Dividendi e interessi				
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie				
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine				
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	f) Altri ricavi				
	g) Altri oneri				
40	Oneri di gestione		1.591		1.496
	a) Società di gestione				
	b) Banca depositaria	1.591		1.496	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		46.489		19.006

60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi				
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi				
	c) Spese generali e amministrative				
	d) Spese per il personale				
	e) Ammortamenti				
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione				
	g) Oneri e proventi diversi				
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		368.469		236.800
80	Imposta sostitutiva	9.172	9.172	3.740	3.740
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		359.297		233.060

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 6.912.729**

Al 31 Dicembre 2021 il numero delle quote in circolazione era pari a 685.409,511.
Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2021 è pari a € 10,086.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10) Investimenti in gestione diretta € 6.922.710

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2021

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		6.922.710	100,00
		6.922.710	

d) Depositi bancari € 6.922.710

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

PASSIVITA'

20) Passività della gestione finanziaria € 809

d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano i debiti per le commissioni di Banca Depositaria alla data di chiusura dell'esercizio.

50) Debiti d'imposta € 9.172

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva maturata sul risultato della gestione finanziaria del comparto, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ 321.980**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		162.968
Contributi a carico dei lavoratori		61.012
TFR		291.378
	Totale	515.358
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-117.707
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		6.613
Switch di comparto in entrata		289.400
Trasferimenti verso altri fondi		-10.416
Switch di comparto in uscita		-255.736
Riscatti e R.I.T.A.		-41.750
	Totale	-11.889
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-63.782

20) Risultato della gestione finanziaria diretta**€ 48.080**

Si riporta la composizione delle voci *a) dividendi e interessi, b) utili e perdite da realizzo, c) plusvalenze/ minusvalenze d) Altri oneri e ricavi*:

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Utili e perdite da realizzo
Quote di O.I.C.R.		49.956
Altri ricavi		45
Altri oneri (di cui per contributo Covip -192)		-1.921
	Totale	48.080

40) Oneri di gestione**€ -1.591**

Si riporta nella seguente tabella la composizione della voce *b) Banca depositaria*:

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	-1.591

Gli importi sono determinati in funzione della convenzione in essere con BNP PARIBAS.

80) Imposta Sostitutiva**€ - 9.172**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ.mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	6.921.901
+ Prestazioni Erogate	63.782
+ Anticipazioni	117.707
+ Trasferimenti ad altri Fondi	10.416
+ Riscatti	41.750
+ Switch in uscita	255.736
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	515.358
- Trasferimenti da altri Fondi	6.613
- Switch in entrata	289.400
+ Adeguamento imposta a.p.	
- Patrimonio netto A.P.	6.553.432
= Risultato di Gestione	46.489
- Redditi a tassazione ridotta	1.681
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	44.808
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-210
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-8.962
= Imposta sostitutiva (A+B)	-9.172

SEZIONE FIPAD

SEZIONE FIPAD – FASE DI ACCUMULO

STATO PATRIMONIALE - Valori in Euro		2021		2020
	ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
20	Investimenti in gestione	10.301.933		10.032.405
	a) Depositi bancari			
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali			
	d) Titoli di debito quotati			
	e) Titolo di capitale quotati			
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titolo di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.			
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi			
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria	10.301.933	10.032.405	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-		-
40	Attività della gestione amministrativa	102.581		116.195
	a) Cassa e depositi bancari	92.346	99.589	
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa	10.235	16.606	
50	Crediti di imposta	1.132	17.738	17.738
	Totale Attività	10.405.646		10.166.338

	PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	91.333		98.077
	a) Debiti della gestione previdenziale	91.333	98.077	
20	Passività della gestione finanziaria	-		-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria			
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-		-
40	Passività della gestione amministrativa	2.122		19.086
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa	2.122	19.086	
50	Debiti di imposta	10.258	16.770	16.770
	Totale Passività	103.713		133.933
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	10.301.933		10.032.405
	Conti d'Ordine	-		

CONTO ECONOMICO - Valori in Euro		2021		2020	
10	Saldo della gestione previdenziale		204.535		-500.036
	a) Contributi per le prestazioni	873.803		703.295	
	b) Anticipazioni	-145.314		-455.777	
	c) Trasferimenti e riscatti	-391.299		-494.456	
	d) Trasformazioni in rendita				
	e) Erogazioni in forma di capitale e prestazioni accessorie	-68.934		-253.098	
	f) Premi per prestazioni accessorie	-63.721			
	g) Ripporto contributi residui				
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
	a) Dividendi				
	b) Utili e perdite da realizzo				
	c) Plusvalenze / Minusvalenze				
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		64.993		101.635
	a) Dividendi e interessi				
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	64.993		101.635	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine				
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	f) Altri ricavi				
	g) Altri oneri				
40	Oneri di gestione		-		-
	a) Società di gestione	-		-	
	b) Banca depositaria				
50	Margini della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		64.993		101.635

60	Saldo della gestione amministrativa		10.235		-1.132
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	370		343	
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi				
	c) Spese generali e amministrative				
	d) Spese per il personale				
	e) Ammortamenti				
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione				
	g) Oneri e proventi diversi	9.865		-1.475	
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		279.763		-399.533
80	Imposta sostitutiva	-10.235	-10.235	1.132	1.132
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		269.528		-398.401

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 10.301.933**

Il comparto in esame non ha una gestione a quote dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**ATTIVITA'****20) Investimenti in gestione € 10.301.933**

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2021 sono pari a 10.301.933 euro.

n) Altre attività della gestione finanziaria € 10.301.933

Sono costituite dalle posizioni nei confronti di Popolare Vita S.p.A.. Si precisa che le posizioni nei confronti della compagnia di assicurazione corrispondono alle riserve matematiche maturate al 31 dicembre 2021, al lordo dell'imposta sostitutiva, per far fronte alle obbligazioni contratte nei confronti degli iscritti e così suddivise:

- € 5.857.753 Riserva matematica rendite previste iscritti polizza 11000.26 (ante 2015)
- € 2.993.800 Riserva matematica rendite previste iscritti polizza 11100.26 (2015-2019)
- € 1.450.380 Riserva matematica rendite previste iscritti polizza 11200.26 (post 2020)

40) Attività della gestione amministrativa € 102.581

a) Cassa e depositi bancari	92.346
d) Altre attività della gestione amministrativa	10.235
Totale	102.581

Si forniscono le informazioni più significative sul contenuto delle singole poste:

a) Cassa e depositi bancari

Rappresenta il saldo dei conti correnti della gestione amministrativa dove in particolare sono stati accreditati i contributi di Dicembre 2021 per un importo pari ad euro 89.767 che sono stati, nei premi mesi dell'esercizio 2022, accreditati alla Compagnia Assicurativa.

Inoltre sul medesimo conto corrente sono presenti le somme per far fronte ai debiti per oneri fiscali, amministrativi e premi assicurativi.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Si riferisce al credito nei confronti della Compagnia Assicurativa per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2021 per un importo pari ad € 10.235 maturata sulle riserve matematiche alla data del 31/12/2021.

50) Crediti d'imposta € 1.132

Si riferiscono al credito relativo all'imposta sostitutiva maturata sulle posizioni degli associati commentato al punto 40 b) altre passività della gestione amministrativa.

PASSIVITA'**10) Passività della gestione previdenziale € 91.333****d) Altre passività della gestione previdenziale.**

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2021 pari ad euro 89.767 accreditati nel mese di Gennaio 2022 alla Compagnia Assicurativa ed al debito verso l'erario per le ritenute da versare a gennaio 2022 per un importo pari ad € 1.566.

40) Passività della gestione amministrativa € 2.122

Si riferiscono in particolare a:

- risconti passivi per € 990 di contributi a copertura oneri amministrativi;
- debiti per € 1.132 nei confronti dell'Assicurazione per un maggior accredito ricevuto dal Fondo relativo all'imposta sostitutiva da versare all'erario.

50) Debiti d'imposta**€ 10.258.**

Si riferiscono al debito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato della gestione finanziaria del comparto.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ 204.535**

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *Anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti e R.I.T.A.*, d) *Trasformazioni in rendita*, e) *Erogazioni in forma di capitale*, *Premi per prestazioni accessorie*:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	248.138
Contributi a carico dei lavoratori	35.929
TFR	526.015
Versamenti per premi assicurativi	63.721
Totale	873.803
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-145.314
Trasferimenti e Riscatti e R.I.T.A.	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	-
Switch di comparto in entrata	707.195
Trasferimenti verso altri fondi pensione	-
Switch di comparto in uscita	-707.195
Riscatti e R.I.T.A.	-391.299
Totale	-391.299
Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-
Erogazioni in forma di capitale	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-68.934
Premi prestazioni accessorie	Euro
Premi assicurativi	-63.721

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 64.993**

Si riporta la composizione della voce b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*:

Voci/Valori	Profitti da operazioni finanziarie
Rivalutazione riserve matematiche, al netto delle movimentazioni previdenziali	64.993

60) Saldo della gestione amministrativa**€ 10.235**

a) Contributi a copertura oneri amministrativi	370
g) Oneri e proventi diversi	9.865
Saldo	10.235

Si forniscono le informazioni più significative sul contenuto delle seguenti voci:

a) *Contributi a copertura oneri amministrativi*

Si riferiscono al totale dei contributi incassati a copertura delle spese amministrative.

g) Oneri e proventi diversi

Sono costituiti dalla differenza tra l'imposta sostitutiva dell'anno pari a € 10.235 e proventi maturati sul conto corrente del Fondo per € 6 e dai costi per € 352 per il contributo Covip e da € 24 per spese minori sostenute dal Fondo.

80) Imposta sostitutiva**€ 10.235**

La voce in commento, pari ad euro 10.235, si riferisce all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi così come indicato dalla Compagnia Assicurativa.

COMPARTO AMMINISTRATIVO

STATO PATRIMONIALE - Valori in Euro		2021		2020
ATTIVITA'				
Investimenti diretti		-		-
a) Azioni e quote di società immobiliari				
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			-	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi				
Investimenti in gestione		-		-
a) Depositi bancari	-		-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-	
c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-		-	
d) Titoli di debito quotati	-		-	
e) Titolo di capitale quotati	-		-	
f) Titoli di debito non quotati	-		-	
g) Titolo di capitale non quotati	-		-	
h) Quote di O.I.C.R.	-		-	
i) Opzioni acquistate	-		-	
l) Ratei e risconti attivi	-		-	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-		-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-	
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-	-	-
Attività della gestione amministrativa		20.081.560		21.528.924
a) Cassa e depositi bancari	17.112.831		16.662.112	
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-	
c) Immobilizzazioni materiali	-		-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.968.729		4.866.812	
Crediti di imposta	-	-	-	-
Totale Attività		20.081.560		21.528.924

PASSIVITA'				
Passività della gestione previdenziale		78.477		80.950
a) Debiti della gestione previdenziale	78.477		80.950	
Passività della gestione finanziaria		-		-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-		-	
b) Opzioni emesse	-		-	
c) Ratei e risconti passivi	-		-	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-		-	
Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-	-	-
Passività della gestione amministrativa		20.003.083		21.447.974
a) TFR	-		-	
b) Altre passività della gestione amministrativa	20.003.083		21.447.974	
Debiti di imposta	-	-	-	-
Totale Passività		20.081.560		21.528.924
Attivo netto destinato alle prestazioni		-		-
Conti d'Ordine				

CONTO ECONOMICO - Valori in Euro		2021		2020
Saldo della gestione previdenziale		-		-
a) Contributi per le prestazioni	6.181.902		5.296.119	
b) Anticipazioni	-		-	
c) Trasferimenti e riscatti	-		-	
d) Trasformazioni in rendita	-		-	
e) Erogazioni in forma di capitale e prestazioni accessorie	- 3.130.992	-	2.380.000	-
f) Premi per prestazioni accessorie	- 2.406.796	-	2.439.339	-
g) Riporto contributi residui	- 644.114	-	476.780	-
h) Trasferimenti da altri comparti			-	
Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
a) Dividendi	-		-	
b) Utili e perdite da realizzo	-		-	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-		-	
Risultato della gestione finanziaria indiretta		-		-
a) Dividendi e interessi	-		-	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-		-	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-		-	
f) Altri ricavi	-		-	
g) Altri oneri	-		-	
Oneri di gestione		-		-
a) Società di gestione	-		-	
b) Banca depositaria	-		-	
Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		-		-

Saldo della gestione amministrativa		-		-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	565.554		368.683	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi				
c) Spese generali e amministrative	-561.591		-366.123	
d) Spese per il personale				
e) Ammortamenti				
f) Adeguamento imposta a.p.				
g) Oneri e proventi diversi	-3.963		-2.560	
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		-		-
Imposta sostitutiva	-	-	-	-
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		-		-

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

40) Attività della gestione amministrativa € 20.081.560

	2021	2020
a) Cassa e depositi bancari	17.112.831	16.662.112
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.968.729	4.866.812
Totale	20.081.560	21.528.924

Si forniscono le informazioni più significative sul contenuto delle singole poste:

a) Cassa e depositi bancari

Rappresenta il saldo dei conti correnti della gestione amministrativa dove in particolare sono stati accreditati i contributi ed i trasferimenti di Dicembre 2021 che, successivamente al calcolo del valore della quota dei comparti, sono stati trasferiti ai nuovi comparti di investimento a gennaio 2022.

Inoltre sul medesimo conto corrente sono presenti le somme destinate a saldare i debiti della gestione previdenziale (provviste per il pagamento dell'erario e debiti verso associati).

E' presente un conto corrente dedicato interamente all'attività amministrativa del Fondo per € 1.640.582.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Si riferisce in via prevalente (€ 2.819.420) al credito nei confronti della compagnia assicuratrice con riferimento alla parte eccedente la franchigia di polizza base e le prestazioni da erogare della polizza aggiuntiva, da crediti per contributi a copertura oneri amministrativi per € 143.779 e da altri crediti per € 5.530.

PASSIVITA'

10) Passività della gestione previdenziale € 78.477

La voce si riferisce a posizioni individuali nette liquidate a seguito di sequestri conservativi o decessi in attesa di essere erogate agli aventi diritto.

40) Passività della gestione amministrativa € 20.003.083*b) Altre passività della gestione amministrativa*

Si riferiscono in particolare a:

- contributi e trasferimenti in entrata di Dicembre 2021 pari ad euro 13.926.572, accreditati a Gennaio 2022 ai vari comparti di competenza;
- debiti verso associati per € 2.494.737;
- debiti verso l'erario per le imposte da versare a Gennaio 2022, pari ad € 1.464.722;
- debiti per liquidazione sinistri pari ad € 1.379.801;
- debiti verso altri € 6.647;
- debiti diversi € 95.105;
- debito verso linee € 53.641;
- debito verso collegio sindacale € 15.643;
- debito verso fornitori € 149.879;
- risconto passivo contributi a copertura oneri amministrativi € 416.336.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale**

--

	2021	2020
a) Contributi per le prestazioni	6.181.902	5.296.119
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	-	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale e prestazioni accessorie	-3.130.992	-2.380.000
f) Premi per prestazioni accessorie	- 2.406.796	-2.439.339
g) Riporto contributi residui	-644.114	-476.780
	-	-

In particolare si riferiscono a:

- contributi per premi e franchigia da iscritti/azienda € 6.181.902;
- indennizzi per sinistri € 3.130.992 (si tratta dei sinistri in franchigia e delle prestazioni accessorie aggiuntive pagate nell'anno);
- premi pagati alla Compagnia € 2.406.796;
- residui riportati a nuovo €. 644.114 (residui di franchigia e di prestazioni aggiuntive).

60) Saldo della gestione amministrativa

-

	2021	2020
a) Contributi a copertura oneri amministrativi	565.554	368.683
c) Spese generali e amministrative	-561.591	- 366.123
g) Oneri e proventi diversi	-3.963	-2.560
	-	-
80) Imposta sostitutiva	-	-
saldo	-	-

Si forniscono le informazioni più significative sul contenuto delle seguenti voci:

a) Contributi a copertura oneri amministrativi

Si riferiscono ai contributi incassati per far fronte alle spese amministrative.

c) Spese generali ed amministrative

Sono costituite dalle seguenti componenti:

- emolumenti corrisposti al Collegio Sindacale per € 26.100;
- spese per consulenze per € 147.559;
- compenso società di revisione € 21.984;
- oneri per i servizi amministrativi € 348.834;
- altre spese amministrative € 17.114.

g) Oneri e proventi diversi

Riguardano le spese bancarie del conto corrente amministrativo ed altre spese minori.

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

il Presidente
Fabio Benaglia

Verona, 4 aprile 2022