



**FONDO PENSIONE DEI DIRIGENTI DEL GRUPPO ENEL**

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

**Via Po, n. 31 – 00198 Roma**

## Organi del Fondo:

---

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

#### **Presidente**

*Cesare CHIABRERA*

#### **Vice Presidente**

*Leonardo ZANNELLA*

#### **Consiglieri**

*Andrea POLLI*

*Fernando PORFIDIA*

*Giuseppe ROSSI*

*Michele TASSINI*

### **COLLEGIO SINDACALE**

#### **Presidente**

*Antonella QUARANTA*

#### **Sindaci effettivi**

*Giuseppe ALDEGHI*

*Giovanni ARZILLI*

*Dario TROCCOLI*

#### **Direttore Generale**

*Francesco MANCINO*

#### **Segretario del Consiglio**

*Francesca CENTORBI*

# FONDENEL

Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo ENEL

Via Po, n. 31 – 00198 Roma

c.f. 97150590582

Iscritto al n. 1622 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4,

D.Lgs. n.124/1993

## Indice

### *RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE* **SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2021**

#### **1 - STATO PATRIMONIALE**

#### **2 - CONTO ECONOMICO**

#### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI**

#### **BOND**

- 3.1.1 Stato Patrimoniale**
- 3.1.2 Conto Economico**
- 3.1.3 Nota Integrativa**
  - 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**
  - 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

#### **EQUITY**

- 3.2.1 Stato Patrimoniale**
- 3.2.2 Conto Economico**
- 3.2.3 Nota Integrativa**

**3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**INFLATION LINKED**

**3.3.1 Stato Patrimoniale**

**3.3.2 Conto Economico**

**3.3.3 Nota Integrativa**

**3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**MONEY MARKET**

**3.4.1 Stato Patrimoniale**

**3.4.2 Conto Economico**

**3.4.3 Nota Integrativa**

**3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**UNICO**

**3.5.1 Stato Patrimoniale**

**3.5.2 Conto Economico**

**3.5.3 Nota Integrativa**

**3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE**

**3.6.1 Conti d'ordine**

**3.6.2 Nota Integrativa**

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2021**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO  
2021**

## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE 2021

Signori Delegati,

il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro cortese esame ed alla Vostra approvazione il bilancio d'esercizio di Fondenel al 31 dicembre 2021, terzo bilancio dal proprio insediamento, avvenuto con l'Assemblea dei Delegati del 19 giugno 2019.

### 1. Nota introduttiva

Quello appena concluso è stato un anno nel quale – pur se con minori limitazioni rispetto al 2020 – l'Italia, le sue aziende e le sue realtà economiche, hanno continuato a fronteggiare le misure, condivise a livello nazionale ed internazionale, dirette a prevenirne ed arginarne l'espansione della pandemia da SARS-COV-2 che, a decorrere dai primi mesi del 2020, ha colpito buona parte del mondo.

In questo contesto Fondenel ha proseguito le attività, già avviate nel 2020, volte a facilitare la fruizione dei servizi in favore dei propri aderenti con il ricorso sempre maggiore a strumenti digitali e a privilegiare, per le proprie risorse, la modalità di lavoro agile (smart working emergenziale), continuando a creare le condizioni per accrescere l'efficienza del "lavoro da casa" (quali, ad esempio, l'introduzione della protocollazione digitale).

Fondenel con l'attenzione che caratterizza il proprio operato, nonché rispecchiando la cultura del controllo e la centralità degli aderenti, ha portato a termine, col supporto del Service Amministrativo Previnet, il processo di informatizzazione dei servizi a favore degli iscritti, già intrapreso nel 2019. Tale processo prevede, ad oggi, lo svolgimento di diverse attività in modalità *paperless*, in quanto è possibile, per i dirigenti neonominati, aderire al Fondo in modalità digitale, iscrivere i propri familiari fiscalmente a carico nella propria area riservata, richiedere online buona parte delle tipologie di prestazioni previdenziali<sup>1</sup> disponibili ed effettuare preventive simulazioni sugli importi al netto delle imposte dovute, utilizzare l'App del Fondo per monitorare la propria posizione individuale.

Inoltre, con l'obiettivo di aumentare i livelli di sicurezza legati agli accessi alla propria area riservata, è stata introdotta la modalità di autenticazione a due fattori attraverso la quale, una volta registrato un canale sicuro (indirizzo e-mail o numero di cellulare), il log-in prevede l'utilizzo, oltre che del proprio codice fiscale personale e della propria password, anche di un OTP generato automaticamente dal sistema. L'aderente è altresì chiamato ad utilizzare l'OTP ogni qual volta

---

<sup>1</sup> Sono esclusi, per il momento, dall'istruttoria online i trasferimenti in uscita verso altri fondi pensione. Non sarà possibile, neanche per il futuro, procedere all'istruttoria online nel caso di richieste di riscatti per decesso da parte dei beneficiari designati e di prestazioni previdenziali frazionate nel tempo per le quali continueranno a valere le modalità cartacee.

desideri compiere attività, all'interno della propria area riservata, che comportino l'esercizio di un potere dispositivo (quali ad esempio lo switch o la richiesta di una prestazione).

Il 2021 è stato anche un importante anno di transizione, nel quale il Fondo ha concluso la predisposizione degli assetti richiesti dalla normativa IORP 2 (Institutions for occupational retirement provision), con l'aggiornamento di alcuni documenti fondamentali del Fondo:

- Nel Consiglio di Amministrazione di febbraio 2021 è stato approvato il “Documento sul Sistema di Governo”, nel quale sono riportati i soggetti e gli organi coinvolti nella gestione del Fondo e vengono dettagliate le relative competenze;
- Nel Consiglio di Amministrazione di aprile 2021 è stato approvato il “Piano di Emergenza”, che dettaglia le modalità operative con le quali gli organi del Fondo devono fronteggiare eventuali situazioni emergenziali. Nel medesimo Consiglio il Responsabile della Funzione Risk Management ha presentato i risultati del processo di valutazione interna dei rischi, a seguito dell'analisi svolta nel corso dell'anno 2020 e conclusasi nei primi mesi del 2021. Dagli esiti, riportati nel “Documento sulla Valutazione Interna del Rischio”, approvato dal Consiglio di Amministrazione, emerge che:
  - o Sistema di Controllo e Gestione dei Rischi del Fondo è ritenuto adeguato e in grado di mitigare efficacemente i rischi inerenti in capo al Fondo e agli aderenti e beneficiari;
  - o Il Fondo ha un atteggiamento proattivo nella gestione dei rischi, caratteristica dimostrata da alcune iniziative in corso per migliorare diverse attività tramite digitalizzazione;
  - o Le due principali tipologie di rischio sono il Cyber risk (ovvero il rischio connesso al trattamento delle informazioni del sistema informatico) e l'Asset Allocation Strategica (cioè la strategia di investimento definita dal Consiglio di Amministrazione). Per entrambe le aree il Risk Manager ha proposto azioni di miglioramento volte a favorire la mitigazione dei rischi che sono state prese in carico dal Management del Fondo in un'ottica di fattiva collaborazione e in alcuni casi già avviate (come ad es. il piano “LifeCycle” a mitigazione del rischio dell'Asset Allocation Strategica in capo agli aderenti al Fondo).
- Nel Consiglio di Amministrazione di maggio 2021 sono stati approvati il “Documento sulle Politiche di Governance”, che racchiude al proprio interno, come previsto dalla normativa, una serie di documenti già precedentemente formalizzati (quali la “Politica di Gestione dei Rischi”, la “Politica di Revisione Interna”, il “Piano di Emergenza e relativi allegati”, la “Politica di Esternalizzazione”, la “Politica di Remunerazione”, la “Politica di Gestione dei Conflitti di Interesse”) ed il Manuale Operativo che è stato aggiornato prevedendo i controlli di primo livello (a carico della struttura del Fondo e del Service Amministrativo), di secondo

e terzo livello (a carico del titolare della funzione di Risk Management e del titolare della Funzione di Revisione Interna).

### **Il contesto economico-finanziario**

Nonostante il perdurare dell'emergenza sanitaria, il 2021 è stato caratterizzato da una ripresa economica globale, sostenuta dalle politiche accomodanti da parte delle Banche Centrali e accompagnata da un rialzo dell'inflazione e dei tassi di interesse nominali a lungo termine.

Per quanto riguarda i mercati azionari, il 2021 è stato un anno di rialzi generalizzati, sostenuti dalla fiducia sulla possibilità di un progressivo ritorno dei consumatori alle loro abitudini di acquisto, reso possibile da un graduale allentamento delle restrizioni di carattere sanitario in quasi tutte le geografie. Verso la fine dell'anno la diffusione della variante omicron del virus Sars-Cov-2, difficoltà nell'approvvigionamento di alcune importanti materie prime e semilavorati e il forte rialzo del costo dell'energia in Europa hanno creato tensioni sui mercati e qualche storno dai massimi. D'altra parte, i mercati obbligazionari hanno sofferto la ripresa dell'inflazione e il conseguente rialzo dei tassi di interesse, con una diminuzione dei corsi dei titoli a reddito fisso, più forte per i segmenti a medio lungo termine, sia governativi che corporate, e più contenuto per il segmento del mercato monetario; è risultata positiva invece la performance delle obbligazioni indicizzate all'inflazione, che ha potuto beneficiare dell'aumento dell'inflazione globale.

### **Le prospettive per il 2022**

Le attese di crescita economica per l'economia globale nel 2022 sono state fortemente ridimensionate a seguito degli eventi che si sono susseguiti nei primi mesi dell'anno.

Sin dall'inizio dell'anno, l'aumento dei prezzi dell'energia e delle materie prime ha portato a livello globale a tensioni inflazionistiche esogene più elevate del previsto, avviando in molti Paesi un'insidiosa compresenza di inflazione sostenuta e bassa crescita; tale congiuntura rappresenta un limite alle possibili contromisure delle principali Banche Centrali, che avevano peraltro già manifestato l'intento di giungere nel corso del 2022 alla graduale conclusione della lunga fase di espansione monetaria che ha caratterizzato questi ultimi anni.

In questo contesto, già problematico, si inserisce il grave inasprimento delle tensioni geopolitiche tra la Russia e il blocco occidentale, conseguenti l'avvio delle operazioni belliche russe in Ucraina che sta determinando sui mercati finanziari un ulteriore aumento dell'avversione al rischio e della volatilità. Dal punto di vista economico, le più grandi preoccupazioni derivano dalle conseguenze su entrambi i fronti dell'escalation di sanzioni finanziarie e commerciali. In prospettiva, desta particolare preoccupazione l'impatto sull'economia europea della riduzione delle importazioni del gas russo e, più in generale, la modifica degli equilibri geopolitici mondiali che seguiranno la risoluzione della crisi.

## **Gli impatti della situazione di crisi in Ucraina sulle gestioni del Fondo**

Comprensibilmente, i mercati maggiormente impattati dalla guerra sono stati sinora quelli europei, mentre gli Stati Uniti, a metà marzo, hanno recuperato completamente le perdite sofferte nelle prime settimane di crisi. Sotto questo aspetto ha giovato l'allocazione delle risorse del Fondo, basata su indici di riferimento a capitalizzazione mondiale, che ha consentito di limitare gli impatti negativi della crisi sui comparti: al 18 marzo si registra una performance negativa da inizio anno del comparto Equity pari al 4,66%, del comparto Bond pari al 4,31% e del comparto Money Market pari allo 0,37%, mentre il comparto Inflation Linked guadagna sullo stesso orizzonte temporale lo 0,37%.

L'esposizione diretta del Fondo derivante dall'investimento in titoli russi è molto contenuta e limitata al solo comparto Equity (rappresentando al 31 gennaio 2022 lo 0,33% del portafoglio); a partire dal 9 marzo le posizioni in portafoglio sono state interamente svalutate (in attesa che si possa procedere ad una loro vendita con la riapertura dei mercati russi) e i titoli sono stati eliminati dagli indici benchmark per decisione della casa FTSE Russell, provider dell'indice.

## **2. Principali avvenimenti e azioni gestionali del 2021**

Si riportano di seguito gli avvenimenti più significativi che hanno interessato il nostro Fondo Pensione nel corso dell'anno 2021:

- Nel Consiglio di Amministrazione del 22 gennaio è stata approvata la "Comunicazione in materia di politica di impegno, di strategia di investimento e di accordi con i gestori di attivi" nel rispetto di quanto previsto dalla delibera COVIP del 2 dicembre 2020 - "*Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione*" - in attuazione dell'art. 6 bis, comma 2, D. lgs 252/2005 "Trasparenza degli investitori istituzionali", introdotto dal D. Lgs 49/2019 (Shareholders Rights II). Il provvedimento pone a carico dei fondi (con più di cento iscritti) l'obbligo di assicurare, in qualità di investitori istituzionali, l'adozione e la comunicazione al pubblico di una politica di impegno, che descriva le modalità con cui i fondi espletano il ruolo di azionisti nella loro strategia di investimento, quando oggetto dell'investimento siano azioni ammesse alla negoziazione sui mercati regolamentati italiani o UE. Inoltre, pone a carico del fondo anche l'obbligo di pubblicare gli elementi della strategia di investimento azionario e le informazioni sugli accordi di gestione. Le informazioni sulle politiche definite nel Documento sono state pubblicate sul sito web del Fondo, area pubblica, sezione Documenti, entro il 28 febbraio, nel rispetto delle tempistiche previste.
- Nel medesimo Consiglio si è preso atto che, con decorrenza primo gennaio 2021, nel contesto delle operazioni societarie che hanno interessato il Gruppo Enel, a seguito di verbale di accordo del 12 novembre 2020, la società Enel Si Srl, confluisce, mediante fusione per incorporazione, nella società Enel X Italia Srl, con conseguente passaggio a quest'ultima del personale già in forza presso Enel Si Srl.

- Il Consiglio di Amministrazione del 24 febbraio ha approvato la “Informativa prevista dal Regolamento (UE) 2019/2088 e dalla relativa normativa di attuazione circa la promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili e le rispettive politiche sull’integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti e sugli effetti negativi per la sostenibilità”; detto documento è richiesto dalla Delibera Covip del 22 dicembre 2020 (*Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza*), che nella Sezione III (*Disposizioni in materia di Nota Informativa*) introduce un nuovo allegato alla Nota Informativa, l’Appendice “Informativa sulla Sostenibilità”. L’Appendice è connessa all’applicazione operativa del Regolamento UE 2019/2088 in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, che introduce nuovi obblighi di informazione, anche precontrattuale, incluse le forme pensionistiche complementari. Attraverso il documento vengono adempiuti gli obblighi informativi riguardanti tre ambiti (ciascuno in un paragrafo a sé stante): le informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali e gli investimenti sostenibili; l’integrazione dei rischi di sostenibilità; i principali effetti negativi per la sostenibilità delle decisioni di investimento. L’informativa è stata pubblicata nel sito web del Fondo, area pubblica, Sezione Documenti, nel mese di luglio, coerentemente con le scadenze previste.
- Durante il Consiglio di Amministrazione del 31 marzo il Responsabile della Funzione di Revisione Interna e Compliance Officer (ex Dlgs 231/2001), Paolo Bencivenga, ha presentato le relazioni redatte a seguito dello svolgimento delle attività di controllo con riferimento all’anno 2020 (“Relazione per l’attività di Revisione Interna” e Relazione di Compliance Officer ex D. lgs.) che non rilevano criticità o anomalie nell’operato del Fondo.
- Il Consiglio di Amministrazione del 30 aprile ha approvato il format del “Prospetto delle Prestazioni Pensionistiche – fase di accumulo” proposto dal Service Amministrativo Pevinet, richiesto dalla Delibera Covip del 22 dicembre 2020, Sezione IV (*“Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza” – “Disposizioni in materia di comunicazioni agli aderenti e ai beneficiari”*). Il termine per l’adozione del documento - che sostituisce la Comunicazione periodica agli iscritti, in vigore fino al 31 marzo 2020 - e la messa a disposizione degli aderenti sono stati fissati (Delibera Covip del 25 febbraio), eccezionalmente per il primo anno di adozione, è entro il 31 luglio.  
Il Fondo ha reso disponibile il Prospetto, nell’area riservata di ogni aderente, il 20 luglio 2021 ed ha inviato copia dello stesso all’Autorità di Vigilanza il 22 luglio, coerentemente col dettato normativo.
- Il Consiglio di Amministrazione del 30 aprile ha anche deliberato di non avvalersi più del Sistema di Gestione della Qualità (ISO 9001:2015). La decisione è stata presa in concomitanza con la naturale scadenza del contratto triennale con la società di consulenza Protection Trade, che lo supportava nella gestione delle attività del Sistema, e con la

presentazione di una nuova proposta contrattuale, sempre triennale al medesimo costo annuale.

Si è valutato che, ferma restando la valenza positiva degli stimoli derivanti dal Sistema, la sua percezione “finale” da parte degli associati - anche in termini di “valore aggiunto” rispetto alle attività/servizi svolti dalla struttura del Fondo - non risulta in concreto pienamente apprezzabile, tenuto anche conto che l’assoggettamento alla normativa ISO 9001:2015 è facoltativo.

- Il Consiglio di Amministrazione di aprile ha altresì approvato i testi del “Regolamento R.I.T.A.” e del “Regolamento sulle Prestazioni, Riscatti e Trasferimenti”.

Entrambi i documenti sono stati aggiornati per esigenze di razionalizzazione e semplificazione, al fine di renderli più agevolmente fruibili per gli associati, nonché prevedendo la nuova modalità di richiesta delle prestazioni che, a decorrere dal mese di maggio, è diventata quasi esclusivamente digitale ed accessibile attraverso due specifici menù (R.I.T.A. e Riscatti) presenti nell’area riservata di ogni iscritto. Le versioni aggiornate sono state pubblicate sul sito web del Fondo, area pubblica, sezione Documenti, e area riservata a partire dall’11 maggio (data nella quale è avvenuto il passaggio in produzione), con conseguente messa a disposizione per gli associati del tool per la richiesta online delle prestazioni previdenziali.

- Nel Consiglio di aprile è stata data informativa della comunicazione di recesso, pervenuta il 26 aprile da Cattolica Assicurazione a mezzo PEC, dalla Convenzione per l’erogazione delle prestazioni pensionistiche complementari in forma di rendita, stipulata il 7 aprile 2009. Il Fondo, stante la attuale congiuntura e le criticità che attraversano il mercato assicurativo in questo settore di attività, considerato poco appetibile dalle compagnie assicurative, come testimoniato dalla loro scarsa partecipazione nelle gare pubbliche, ha richiesto a Cattolica Assicurazioni la disponibilità ad una rinegoziazione della convenzione. Nel mese di settembre la Compagnia ha confermato la disponibilità a rinegoziare i termini della Convenzione alle attuali condizioni di mercato e nel successivo mese di novembre ha inviato al Fondo l’offerta tecnico-economica.

Tale offerta è stata analizzata dal Consiglio di Amministrazione del 22 dicembre 2021 il quale ha deliberato di conferire mandato al Presidente per la sottoscrizione della convenzione.

- Il Consiglio di Amministrazione del 26 maggio 2021 ha approvato la nuova Nota Informativa, il cui schema è stato aggiornato sulla base del nuovo modello delineato dalla Delibera Covip del 22 dicembre 2020 “*Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza*”, Sezione III.

Il documento, unitamente ai suoi allegati, è stato inviato all’Autorità di Vigilanza il 31 maggio 2021 e successivamente è stato pubblicato nella sezione Il Fondo dell’area pubblica del sito web.

- Il medesimo Consiglio ha approvato l'aggiornamento del Modello 231 (che ha interessato sia la Parte Generale che l'inserimento di alcune Parti Speciali: Reati Tributari, Procedura di gestione dei rifiuti, Reato di impiego di lavoratori irregolari), realizzato al fine di prevederne l'adeguamento alle nuove configurazioni delle tipologie di reati previsti, in linea con gli sviluppi del quadro normativo di riferimento (legge n. 3 del 9 gennaio 2019, che ha ampliato il catalogo dei reati rilevanti agli effetti del D. lgs 231/2001, inserendo, all'art. 25 del D. Lgs. 231/2001, il delitto di traffico di influenze illecite di cui all'art. 346-bis del Codice penale; D. Lgs. n. 75 del 14 luglio 2020 "*Attuazione della direttiva UE 2017/1371 relativa alla lotta contro la frode che lede gli interessi finanziari dell'unione mediante il diritto penale*", cd. Direttiva PIF).
- Nel Consiglio di Amministrazione di maggio 2021 il Presidente ha comunicato, inoltre, che:
  - Con decorrenza primo giugno è stata formalizzata l'adesione a Fondenel di Gridspertise SRL, appartenente al Gruppo ENEL e controllata da Enel S.p.A., a seguito dell'accordo sottoscritto in data 7 maggio 2021 tra la società e Federmanager/Cordenel
  - In data 24 maggio Previnet ha reso disponibili sul sito web di Fondenel, nell'area pubblica, una nuova sezione FAQ, suddivisa in due sottosezioni: Cosa c'è da sapere e Cosa fare, all'interno di ciascuna delle quali, per argomenti, sono trattate le domande più frequenti afferenti al mondo della previdenza complementare e alla realtà del Fondo.
- Il Consiglio di Amministrazione del 21 giugno ha deliberato la nomina del nuovo Responsabile del Conflitto di Interessi, Alessandro Intiso, in sostituzione del precedente, che aveva rassegnato le proprie dimissioni dal ruolo con PEC del 14 giugno. La figura è incaricata della gestione della procedura di monitoraggio, gestione e controllo dei conflitti di interesse.
- A seguito della nomina del nuovo Responsabile del Conflitto di Interesse, tenuto conto anche del superamento del Sistema di Gestione della Qualità (a seguito della sopracitata delibera del Consiglio di Amministrazione di aprile) è stato approvato dal Consiglio di giugno anche il nuovo organigramma del Fondo.
- Nella medesima seduta, tra le Comunicazioni del Presidente, i Consiglieri sono stati informati che, in esito alle interlocuzioni ed ai contatti intercorsi con Previnet per il rimborso dell'IVA indebitamente versata al Service nel periodo dicembre 2001 – novembre 2009, in data 17 giugno è pervenuta a Fondenel la proposta transattivo conciliativa da parte di Previnet con la quale la stessa si impegnava a versare a Fondenel, entro il 31 agosto 2021, la somma di € 73.938,76, pari all'intero credito residuo vantato dal Fondo. Il Presidente ha quindi sottoscritto la proposta in data 25 giugno e il Service ha provveduto a rimborsare Fondenel dell'intera somma dovuta con bonifico pervenuto in data 25 agosto 2021.

- Nel Consiglio di Amministrazione del 22 luglio è stata fornita informativa circa il verbale di accordo dell'8 luglio sottoscritto tra Enel Italia S.p.A. e Federmanager/Cordenel, inerente all'incremento della contribuzione aziendale a Fondenel per i dirigenti associati del Gruppo Enel. L'Accordo è finalizzato a rafforzare il livello di copertura della previdenza complementare, che assume una rilevanza crescente in relazione alle dinamiche del sistema pensionistico pubblico, in particolare nei confronti dei dirigenti più giovani. È previsto che, con decorrenza primo agosto 2021, la contribuzione a carico Azienda del 5% venga incrementata con il versamento di un importo mensile aggiuntivo in misura fissa (per 13 mensilità) pari a € 154,00. In aggiunta a quanto sopra, è prevista la facoltà di optare per un'aliquota contributiva a carico del dirigente del 3,5% (in luogo del 3%), con correlativo ulteriore incremento dal 5% al 5,5% della contribuzione a carico Azienda. L'eventuale revoca da parte del dirigente di tale contribuzione a suo carico determina il conseguente venir meno della correlativa contribuzione aziendale dello 0,5%. Ai fini della determinazione dell'ulteriore incremento dello 0,5% della contribuzione a carico del dirigente, si considerano rilevanti anche eventuali contribuzioni volontarie aggiuntive in forma ricorrente già in essere.

A seguito di tale accordo è stata modificata la Parte I "Le informazioni chiave per l'aderente" – Scheda "I destinatari e i contributi" della Nota Informativa, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 28 ottobre 2021, inviata all'Autorità di Vigilanza in data 29 ottobre e successivamente pubblicata sul sito web del Fondo, area pubblica, sezione Il Fondo.

- Nel Consiglio di luglio 2021 sono state altresì fornite informazioni circa le proroghe disposte dal D. Legge 25 maggio 2021, n. 73, tra le quali è prevista anche (nell'art. 4) quella relativa al credito di imposta per i canoni di locazione versati con riferimento ai mesi da gennaio 2021 a maggio 2021. La struttura del Fondo ha pertanto inviato al Service Amministrativo la quantificazione del credito di imposta, determinato, coerentemente con quanto avvenuto nel 2020, nella percentuale del 30% dell'ammontare complessivo dei corrispettivi (essendo il contratto "spazi e servizi" un contratto a prestazioni complesse). Il Service ha provveduto alla contabilizzazione dello stesso per un importo pari ad € 6.343,30 e all'imputazione nel modello F24 (afferente alle imposte sui capitali) di competenza di giugno 2021 e in pagamento con valuta 16 luglio 2021.
- Il Consiglio di Amministrazione del 23 settembre 2021 ha approvato:
  - La nuova versione del Manuale dei Processi Operativi (MOP) che si è reso necessario aggiornare per tenere nella dovuta considerazione il passaggio in esercizio del servizio di adesione online per i dirigenti neominati (a decorrere dal 23 luglio 2021) e per i fiscalmente a carico (con decorrenza 25 ottobre 2021). L'occasione di revisione è stata altresì utile per rendere coerente la terminologia del

MOP al nuovo dettato normativo previsto dalla Covip relativamente alle istruzioni sulla Trasparenza.

- Il nuovo Regolamento per l'adesione dei soggetti fiscalmente a carico nel quale, in ottemperanza a quanto previsto dalla normativa IORP 2, è stata inserita la clausola risolutiva espressa, ed è stata prevista la nuova modalità di adesione online per i fiscalmente a carico attraverso apposito menù disponibile nell'area riservata di ciascun dirigente;
- La Procedura della Piccola Cassa, nella quale è stata inserita la possibilità di utilizzo del conto corrente attivo presso il Monte dei Paschi di Siena - collegato alla stessa (ed utilizzabile, sino ad oggi, per il solo reintegro della cassa) - anche, in casi eccezionali, per lo svolgimento di altre transazioni quali, nello specifico, i pagamenti mediante la piattaforma "PagoPA", che dall'anno 2021 è obbligatoria per il versamento alla COVIP del contributo annuale di vigilanza da parte dei Fondi pensione.
- Nel Consiglio di Amministrazione di ottobre è stato approvato il Piano LifeCycle, il cui obiettivo è mettere a disposizione degli associati uno strumento che consenta di realizzare la graduale riduzione dell'esposizione al rischio finanziario del profilo di investimento dell'aderente all'aumentare dell'età e all'avvicinarsi alla data del pensionamento, attraverso il progressivo ribilanciamento del portafoglio con il passaggio automatico e programmato da comparti con grado di rischio più elevato verso comparti con grado di rischio progressivamente decrescente. Le caratteristiche del Piano, che è stato reso operativo a decorrere dal 16 dicembre 2021, sono le seguenti:

✓ **Percorsi LifeCycle**

Nel Piano sono previsti due percorsi, connotati da distinte strategie di investimento: il percorso "*standard*", con profilo rischio/rendimento più dinamico, con una propensione, almeno nei primi anni di permanenza, quando manca più tempo alla data del pensionamento, alla permanenza nei comparti con maggior rendimento atteso, e il percorso "*conservativo*", caratterizzato da un approccio più prudente improntato al contenimento del rischio.

✓ **Modalità di adesione**

L'adesione al piano LifeCycle è alternativa alla scelta autonoma dei comparti: se si opta per il LifeCycle è possibile solo l'adesione al 100% ad una sola delle due strategie, necessariamente sia per la posizione accantonata che per i flussi futuri. Al tempo stesso l'adesione, la revoca e il passaggio da un percorso all'altro saranno possibili con le modalità e le tempistiche dello switch e la scelta di aderire al Piano LifeCycle

sarà possibile anche per i soggetti fiscalmente a carico e dovrà essere sempre espressa, non sarà quindi applicata come opzione di default agli aderenti nuovi iscritti. La procedura di adesione online è stata integrata, dal Service Amministrativo, con la modifica del modulo di “switch” e con la predisposizione nell’area riservata di informazioni sui percorsi LifeCycle, con evidenza del confronto tra la posizione dell’iscritto e quella teorica prevista dal Piano LifeCycle; risulta inoltre allineato da Previnet il simulatore previdenziale, in coerenza con il Piano.

✓ **Effetti e frequenza del ribilanciamento posizioni**

Il ribilanciamento delle posizioni avviene con cadenza semestrale, per tutti gli aderenti che hanno aderito al Piano alle date del 30 giugno e del 31 dicembre; dopo l’adesione, all’iscritto viene assegnata alla prima data NAV utile l’allocazione prevista per quel semestre dal percorso LifeCycle selezionato, tenuto conto della sua classe anagrafica corrente.

✓ **Informativa sui pesi a tutti gli aderenti**

Nell’area riservata del sito è inserita un’informativa sul range di portafoglio LifeCycle previsto per ogni aderente, tenuto conto della sua età anagrafica; inoltre, per ogni aderente è realizzato un confronto, a tendere anche con evidenza grafica, tra l’attuale allocazione tra i comparti e le allocazioni previste dai due percorsi LifeCycle per la fascia di età dell’aderente.

A seguito dell’introduzione del Piano LifeCycle è stata modificata la Nota Informativa ed i moduli di adesione nonché il Documento sulla Politica di Investimento (predisposto dall’Advisor Finanziario Prometeia), i cui nuovi testi sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione del 22 dicembre 2021 ed inviati all’Autorità di Vigilanza rispettivamente il 22 ed il 23 dicembre.

- Sempre nel corso del Consiglio di Amministrazione del mese di ottobre 2021 il Responsabile della Funzione Internal Audit ha presentato, per l’approvazione, la proposta del Piano di Audit per il triennio 2021 – 2023 in attuazione di quanto previsto dalla “Politica di Revisione Interna” di cui il Fondo si è dotato (con delibera del Consiglio di Amministrazione del mese di dicembre 2020). La redazione del Piano - che ha l’obiettivo di consentire alla Funzione di focalizzare la propria attività sui controlli di terzo livello al fine di valutare il grado di adeguatezza ed efficacia del Sistema dei Controlli Interni (SCI) e del Sistema di Gestione dei Rischi - si innesta sui risultati del Risk Mapping condotto dal Responsabile della Funzione Risk Management e consta di una struttura a due livelli: Piano Triennale (copertura totale dell’Audit Universe) e Piano Annuale.

All'interno del Piano, in base alla priorità di intervento attribuita dal Responsabile della Funzione Internal Audit per ogni area di rischio identificata dal Risk Manager, è stato definito l'anno nel quale le attività di controllo si devono concentrare.

I livelli di priorità sono complessivamente cinque (basso, medio-basso, medio, medio-alto ed alto) ed il giudizio è stato formulato tenendo conto di diversi elementi, quali: fattori endogeni ed esogeni, attività di controllo interno svolte, risultanze della valutazione dei rischi (Risk Assessment) condotta dalla Funzione Risk Management, mappatura dei fattori di rischio. Anche la priorità di audit attribuita a ogni macro-processo è coerente con i livelli di rischio residuo associati ad esso nell'ambito del processo di valutazione interna del rischio.

- Il Presidente, tra le proprie Comunicazioni, nel Consiglio di ottobre ha inoltre fornito informativa circa gli adempimenti posti in essere dal Fondo per adempiere agli obblighi imposti dal D.L. 21 settembre 2021, n. 127: certificazione verde COVID-19 ("green pass") per l'accesso ai luoghi di lavoro; il Fondo ha realizzato tutte le attività propedeutiche necessarie per consentire l'assolvimento degli obblighi previsti dalla normativa di legge. In particolare, sono stati predisposti: un Comunicato al Personale, con l'allegata Informativa Privacy, nonché la specifica Documentazione recante le modalità operative per l'organizzazione delle verifiche ("Controlli Certificazione Verde Covid - 19 "c.d. green pass" - Istruzione operativa"). Le verifiche vengono effettuate, secondo le modalità previste dalla normativa, prima dell'accesso alla sede del Fondo, da parte di soggetti appositamente incaricati (servizio di receptionist presso il secondo piano di Via Po 31, che effettua il servizio di controllo del possesso del Green Pass, consegna DPI e controllo della temperatura, nella fascia oraria 7.30 – 11.30). Il personale è stato preventivamente informato, con congruo preavviso, sulla necessità - prima dell'accesso alla sede - di recarsi al piano secondo per tali controlli.
- Nel Consiglio di Amministrazione del 22 dicembre è stato approvato il nuovo testo del Regolamento Elettorale, parte integrante dello Statuto del Fondo, che è stato modificato, in ottemperanza a quanto previsto dalla Delibera COVIP del 19 maggio 2021 (*Schemi di Statuto dei fondi pensione negoziali, di Regolamento dei fondi pensione aperti e di Regolamento dei piani individuali pensionistici, aggiornati a seguito delle modifiche e integrazioni recate al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 dal Decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341*). Con l'occasione delle modifiche - apportate ai sensi dell'articolo 36 comma 2 dello Statuto vigente (ed oggetto di comunicazione alla Assemblea alla prima data utile), di mero adeguamento normativo - sono stati armonizzati i contenuti del documento al fine di ottimizzarne, con minimi interventi di carattere formale, il raccordo con la normativa statutaria.

A seguire vengono dettagliate le revisioni del testo del Regolamento elettorale trasmesso all'Autorità di Vigilanza il 12 gennaio 2022:

**a) Modifiche del Consiglio di Amministrazione al Regolamento elettorale  
(Paragrafo introduttivo)**

Per ottimizzare il raccordo con la normativa statutaria sulla “Modifica dello Statuto” (art. 36, comma 2) - di cui il Regolamento elettorale forma parte integrante, come sopra ricordato – si introduce il rinvio a detta normativa statutaria (confermata dall’art. 37 del nuovo Schema di Statuto); pertanto, in forza del rinvio, le variazioni apportate dal Consiglio, che si rendano necessarie per sopravvenienza di disposizioni normative o delle fonti istitutive, o di indicazioni COVIP sono portate a conoscenza dell’Assemblea dei Delegati alla prima riunione utile; mentre le modifiche di diversa natura (c.d. “volontarie”) sono invece deliberate dall’Assemblea straordinaria del Fondo.

**b) Elettorato passivo - principio di valorizzazione dell’equilibrio tra i generi  
(Paragrafi 3.1.1. e 3.2.1 “Raccolta candidature”)**

Il nuovo Schema di Statuto (art. 15 “Assemblea dei Delegati – Criteri di costituzione e composizione”, comma 1) prevede l’introduzione nel Regolamento elettorale del principio di valorizzazione dell’equilibrio tra i generi con riguardo all’elettorato passivo. Pertanto, per entrambi i procedimenti (elezione dei Delegati in rappresentanza degli associati e dei Delegati in rappresentanza delle Aziende), sono state integrate le formulazioni relative alla raccolta delle candidature (di cui rispettivamente ai punti 3.1.1. e 3.2.1) con il richiamo a detto principio.

**c) Commissione elettorale  
(Paragrafo 3.1.2 “Votazione e operazioni di scrutinio”)**

In linea con lo spirito delle indicazioni diramate da COVIP per le riunioni degli Organi dei fondi in modalità di video e teleconferenza (circolare n. 1096 dell’11 marzo 2020 “Indicazioni alle forme pensionistiche complementari conseguenti all’adozione delle misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell’emergenza epidemiologica di cui al Decreto legge 23 febbraio 2020 e successivi DPCM”), e tenuto conto della positiva esperienza maturata al riguardo in termini di funzionalità effettiva, è stata introdotta la possibilità che la Commissione elettorale svolga le proprie riunioni anche in modalità a distanza.

**d) Sostituzione degli eletti a seguito di cessazione dalla carica  
(Paragrafo 5 “Insediamento dell’Assemblea” – “Sostituzione degli eletti a seguito di cessazione dalla carica”)**

In attuazione delle indicazioni dello Schema di Statuto (art. 15 “Assemblea dei delegati – Criteri di costituzione e composizione”, comma 3) è stata inserita nel Regolamento elettorale la disposizione riguardante le modalità di sostituzione dei delegati eletti, in caso di cessazione dal relativo incarico nel corso del mandato; la formulazione riproduce quella già presente nello Statuto vigente (art. 15, comma 3), che risulta confermata anche dal nuovo Schema.

### 3. Imprese associate

Al 31 dicembre 2021 le imprese associate a Fondenel sono 35, in aumento di 1 unità rispetto al 31 dicembre 2020.

### 4. Associati

Al 31 dicembre 2021 il numero complessivo degli associati a Fondenel è pari a 1.908 (di cui 201 fiscalmente a carico), gli stessi sono così ripartiti:

ADERENTI IN FASE DI ACCUMULO (DIRIGENTI, FISCALMENTE A CARICO ed EX FISCALMENTE A CARICO)	1.718
ADERENTI IN FASE DI EROGAZIONE (PERCETTORI DI RENDITA)	190
<b>TOTALE ADERENTI</b>	<b>1.908</b>

Gli aderenti in fase di accumulo risultano iscritti ad uno o più comparti, secondo lo schema seguente:

COMPARTO	TOTALE	%
<b>N° ADERENTI AD UN SOLO COMPARTO</b>	<b>295</b>	<b>17%</b>
BOND	40	2%
EQUITY	199	12%
INFLATION LINKED	26	2%
MONEY MARKET	30	2%
<b>N° ADERENTI A PIU' COMPARTI</b>	<b>1.423</b>	<b>83%</b>
<b>TOTALE ADERENTI FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.718</b>	<b>100%</b>

### 5. Risorse gestite

Il patrimonio al 31 dicembre 2021 è pari ad € 438 milioni, in aumento rispetto al 31 dicembre 2020 (€ 391 milioni) di € 47 milioni (+ 12%). L'incremento è dovuto, essenzialmente alle contribuzioni periodiche ricevute e ai risultati finanziari conseguiti.

Nel corso dell'anno sono state deliberate 41 richieste di anticipazioni e riscattate per intero 11 posizioni e 2 parzialmente. Il numero dei percettori di prestazioni in forma di capitale è stato pari a 7, il numero delle prestazioni in forma rateale trimestrale (R.I.T.A.) è pari a 41, mentre il numero delle posizioni trasformate in rendita ammonta a 7.

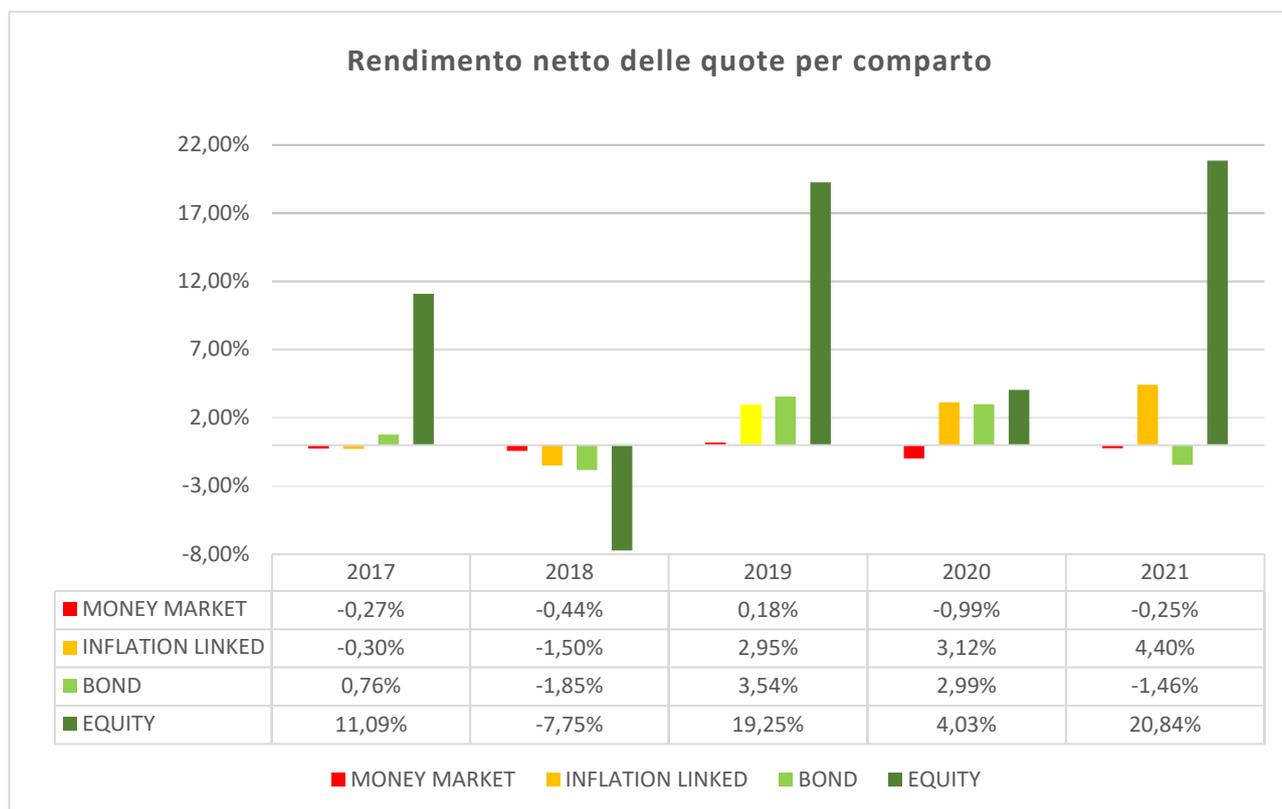
## 6. Gestione finanziaria

### I risultati della gestione

I rendimenti netti del valore delle quote conseguiti nel corso dell'anno sono riassunti nella seguente tabella:

Comparto	Rendimento netto dal 1/1/2021 al 31/12/2021
Money Market	-0,25%
Inflation Linked	4,40%
Bond	-1,46%
Equity	20,84%

Il grafico seguente fornisce un'eloquente illustrazione dei risultati raggiunti dai diversi comparti del Fondo nel 2021 in relazione a quelli degli anni precedenti.



Di seguito si fornisce una descrizione di maggior dettaglio di ciascun comparto, in termini di caratteristiche salienti e di performance raggiunte nel periodo.

#### Comparto Money Market

Il comparto Money Market è affidato dal 1° luglio 2013 in gestione esclusiva ad Amundi; il 1° agosto 2020 è stato rinnovato il mandato di gestione per ulteriori tre anni. Le commissioni di gestione, a seguito del rinnovo del mandato, sono fissate a 6 bps annui.

Nel corso dell'anno si è registrato un risultato netto (performance calcolata sul valore di quota, ossia al netto degli oneri e della tassazione) pari a -0,25%.

La gestione di tale comparto è realizzata tramite l'acquisto di un singolo veicolo di investimento della stessa casa, gestito con tecniche di *performance enhancement* che prevedono l'investimento in strumenti monetari ma anche in titoli obbligazionari a breve termine e fondi.

Tale veicolo, a partire dal 1° luglio 2021, è stato incorporato nell'OICR "Amundi Ultra Short Term Bond SRI" che adotta criteri di sostenibilità ESG legati al rispetto di principi di sostenibilità ambientale, sociale e nella governance aziendale.

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti al 31.12.2020:

<b>Voci</b>	<b>Valore</b>	<b>Peso</b>
Quote di OICR	23.293.419,51	99,99%
Depositi bancari	2.809,39	0,01%
<b>Totale gestito</b>	<b>23.296.228,90</b>	

### **Comparto Bond**

Il comparto Bond è affidato in gestione esclusiva ad Amundi; il 1° agosto 2020 è stato rinnovato il mandato di gestione per ulteriori tre anni. Le commissioni di gestione sono di 7,5 bps annui.

Il risultato di gestione da inizio anno, al netto degli oneri e della tassazione, è stato di -1,46%.

Le tecniche di indicizzazione utilizzate consentono al gestore un'efficace replica del benchmark attraverso l'acquisto diretto di un numero molto contenuto di titoli (circa 650 rispetto a circa 11.500).

Il comparto vede un investimento prevalente in titoli obbligazionari a medio-lungo termine (circa 90%) e Fondi/ETF (circa 10%): per ragioni di convenienza, infatti i fondi del segmento Emerging markets sono investiti in un OICR specializzato della casa senza l'applicazione di commissioni di gestione aggiuntive.

La componente obbligazionaria è investita in titoli Governativi e Corporate con rating al di sopra del livello "BBB-" (il 70% del portafoglio è investita in titoli con rating superiore alla singola "A").

Nell'esecuzione del mandato di gestione, sono adottati limitatamente alla componente Corporate, criteri di sostenibilità ESG legati al rispetto di principi di sostenibilità ambientale, sociale e nella governance aziendale. L'adozione di tali criteri avviene attraverso una logica di esclusione degli emittenti presenti nei benchmark che non rispettino un certo livello minimo di rating ESG; quest'ultimo viene fornito direttamente dal gestore.

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti:

<b>Voci</b>	<b>Valore</b>	<b>Peso</b>
Titoli di Stato	78.754.814,58	49,91%
Titoli di Debito quotati	61.166.541,33	38,76%
Quote di OICR	16.153.762,16	10,24%
Depositi bancari	1.717.846,66	1,09%

<b>Totale gestito</b>	<b>157.792.964,73</b>	
-----------------------	-----------------------	--

### Comparto Inflation Linked

Il comparto Inflation Linked è affidato in gestione ad Amundi, con un mandato esclusivo. In occasione del rinnovo del mandato avvenuto il 1° agosto 2020, le commissioni di gestione sono state fissate a 6 bps. Il mandato prevede uno stile di gestione passivo, rispetto ad un indice rappresentativo dei titoli obbligazionari legati all'inflazione di emittenti governativi dell'area OCSE; data la bassa numerosità dei componenti dell'indice, la gestione avviene tramite acquisto di tutti i titoli presenti nell'indice.

Il comparto ha chiuso il 2021 con un rendimento netto pari a 4,40%.

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti:

<b>Voci</b>	<b>Valore</b>	<b>% Peso</b>
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	41.732.630,34	97,99%
Depositi bancari	854.643,11	2,01%
<b>Totale gestito</b>	<b>42.587.273,45</b>	

### Comparto Equity

Il comparto Equity è affidato in esclusiva a State Street Global Advisor, con un mandato caratterizzato da uno stile di gestione passivo; il mandato è stato rinnovato il 1° settembre 2020 e le commissioni di gestione sono fissate a 14 bps annui.

Nel corso del 2021, il comparto ha registrato un risultato netto pari al 20,84%.

A partire dal rinnovo (1° settembre 2020) è stato adottato come benchmark di riferimento l'indice "FTSE4Good Custom All-World 80% Hedged (Developed Currencies) to EUR Net" che è costruito secondo criteri di sostenibilità ESG legati al rispetto di principi di sostenibilità ambientale, sociale e nella governance aziendale.

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti:

<b>Voci</b>	<b>Valore</b>	<b>% Peso</b>
Titoli di Capitale quotati	207.079.186,33	95,51%
Depositi bancari	9.727.067,35	4,49%
<b>Totale gestito</b>	<b>216.806.253,68</b>	

### Fattori ambientali, sociali e di governo societario

Nella convinzione che una strategia di tipo sostenibile, oltre a rispondere a esigenze di responsabilità sociale, contribuisca anche alla crescita di valore nel tempo a beneficio degli aderenti, il Fondo ha introdotto nella gestione dei comparti d'investimento criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance come guida per la selezione delle aziende in cui investire.

A partire dal 2020, il Fondo ha adottato un benchmark ESG globale per il comparto Equity (applicabile all'intero portafoglio investito) e ha previsto, nell'esecuzione del mandato del comparto Bond, l'esclusione dall'universo investibile degli emittenti Corporate (corrispondenti al 40% del portafoglio investito) con rating ESG al di sotto di determinati livelli.

A partire dal 1° luglio 2021, l'OICR nel quale è investito il comparto Money Market, è stato incorporato nell'OICR "Amundi Ultra Short Term Bond SRI" che adotta criteri di sostenibilità ESG.

### Gestione previdenziale

I contributi incassati nel corso dell'anno 2021 sono pari ad € 72.691.994.

Le entrate e le uscite nei vari comparti d'investimento sono risultate le seguenti:

ENTRATE PREVIDENZIALI			USCITE PREVIDENZIALI						
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2020	Contributi ed altre entrate previdenziali	Rendimenti di gestione	Anticipazioni	Riscatti e trasferimenti	Trasformazioni in rendita	Erogazioni in forma capitale	Oneri di gestione finanziaria	Imposta sostitutiva	Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2021
390.998.112	72.691.994	43.258.211	4.775.132	49.952.428	3.079.122,00	3.118.716	594.009	7.927.436	437.501.474

L'attivo netto destinato alle prestazioni è aumentato di circa il 12%, rispetto al 31 dicembre 2020 (€ 391 milioni). Tale risultato si è determinato dal numero complessivo delle entrate (trasferimenti, contribuzione azienda, contribuzione aderente, ecc.), e delle richieste di prestazione (anticipazioni, liquidazioni, trasferimenti).

### 7. Conflitti di interesse

Si ricorda che il Consiglio di Amministrazione del Fondo, ha adeguato le proprie procedure organizzative a quanto previsto dal DM 166/2014 e ha introdotto l'apposito Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse nel maggio del 2016, poi modificato ed approvato dal Consiglio di amministrazione in data 28.02.2020 per aggiornarlo alle normative di riferimento in vigore e per le implicazioni relative agli investimenti: in particolare, la novità sul tema degli investimenti è stata incentrata sul considerare - fermo restando quanto previsto nella regolamentazione precedente - come operazioni in conflitto di interesse quelle che riguardano titoli il cui peso nel benchmark, e di conseguenza anche nel portafoglio del comparto di riferimento, non sia inferiore all'0,5%.

In tale documento, come previsto dalla normativa, sono individuati i soggetti che potenzialmente possono generare conflitto di interessi e operazioni che possono determinare un potenziale conflitto di interessi.

A tale scopo si riporta quanto previsto dal regolamento in relazione a:

- Operazioni – qualsiasi attività a contenuto patrimoniale che coinvolge il Fondo e uno o più Soggetti Rilevanti, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo. A titolo esemplificativo, sono considerate operazioni: l’investimento delle risorse del Fondo effettuato con le modalità previste alle lettere a), b) e c) del comma 1 dell’articolo 6 del D.Lgs. 252/05; la selezione di fornitori e consulenti per acquisti di beni e servizi; la selezione di Controparti; l’esercizio del diritto di voto per i valori mobiliari di proprietà del Fondo emessi da Soggetti Collegati/Correlati. Sono da considerarsi operazioni di Importo non rilevante, quelle operazioni di importo non in grado di incidere sul valore di quota (alla terza cifra decimale) e che quindi non comportano un rischio per la tutela dell’integrità dell’attivo netto destinato alle prestazioni.
  - Soggetti Rilevanti – i soggetti che in forza di disposizioni di Legge o di Contratto in nome e per conto del Fondo, nell’interesse primario degli aderenti e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche: svolgono funzioni decisionali e/o di controllo; prestano servizi e attività. Nel particolare, i soggetti rilevanti sono classificati in:
    - Interni: i componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio dei Sindaci, il Soggetto Incaricato della gestione della procedura di monitoraggio, gestione e controllo dei conflitti d’interesse (Soggetto Incaricato), il Direttore Generale, il responsabile della funzione di Internal Audit, quello della funzione di Risk Management e quello della funzione Finanza.
    - Esterni: i soggetti incaricati della gestione delle risorse del Fondo (“Gestori Finanziari”), la Banca Depositaria, il Service Amministrativo, l’Advisor finanziario, la società di revisione legale.
  - Soggetti Collegati – I soggetti aventi interessi prossimi a quelli dei Soggetti Rilevanti Interni, (es. stretti familiari del Soggetto Rilevante Interno; le società di cui il Soggetto Rilevante esercita il controllo o l’influenza notevole o detiene, direttamente o indirettamente, una quota non inferiore al 20%, dei diritti di voto; le società in cui il Soggetto Rilevante persona fisica riveste funzioni di amministrazione, direzione o di controllo; le società, comprese controllanti o controllate, nelle quali uno stretto familiare del Soggetto Rilevante Interno riveste funzioni di amministrazione, direzione o di controllo).
  - Soggetti Correlati – I soggetti sottoscrittori degli accordi di riferimento del Fondo e le aziende aderenti.

Per quel che attiene i soggetti rilevanti (interni ed esterni) è stata richiesta apposita documentazione per la verifica dei requisiti di incompatibilità o in merito alla presenza di soggetti correlati o collegati. Tale documentazione è disponibile presso il fondo.

Dalle comunicazioni ricevute è stato possibile constatare che non sussistono situazioni di conflitto di interesse riferite a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle parti istitutive.

Sulla base delle comunicazioni fatte da ciascun soggetto rilevante interno, si evince, in relazione al disposto del regolamento di cui sopra, che negli emittenti degli OICR utilizzati dai gestori non svolge funzione di amministrazione, direzione o controllo alcun Soggetto Rilevante Interno o suo Soggetto Collegato.

Inoltre, a seguito della comunicazione da parte dei gestori di operazioni in potenziale conflitto di interesse il consiglio ha provveduto ad analizzare le stesse, inserendole nell'apposito Registro, valutandone l'opportunità. Di seguito si riportano le operazioni comunicate:

**Comparto Money Market:** le operazioni segnalate dal gestore hanno riguardato l'acquisto e la vendita di OICR del gruppo del gestore:

L'OICR "Amundi 6 M", a partire dal 1° luglio 2021, è stato incorporato nell'OICR "Amundi Ultra Short Term Bond SRI" ed ha subito una preventiva valutazione da parte della Banca depositaria del Fondo, che ne ha verificato il rispetto delle condizioni previste dalla legge e dalla convenzione di gestione e ne ha approvato l'utilizzo.

Al 31 dicembre 2021 il valore dell'OICR in portafoglio risulta il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
AMUNDI ULT SHORT B SRI- P	FR0050000860	233.731	EUR	23.293.420	100
<b>Totale</b>				<b>23.293.420</b>	<b>100</b>

Si segnala che al 31 dicembre 2021 l'asset under management dell'OICR, ammontava a circa 35,9 milioni di euro. La quota detenuta da Fondenel alla stessa data, pertanto, risulta pari al 64,8% dell'OICR.

**Comparto Bond:** le operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal gestore riguardano titoli emessi da BNP Paribas socio Unico della Banca depositaria BNP Paribas Securities Services e da acquisti e vendite di quote dell'OICR necessario ad assolvere agli obblighi derivanti dalla gestione dell'ammontare investito nei mercati emergenti.

Nessuna delle operazioni relative ai titoli emessi da BNP Paribas ha superato le soglie indicate dal Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse (pertanto da non considerare in conflitto di interessi rispetto alla regolamentazione adottata dal Fondo).

Le operazioni sono state generate al fine di adeguare il portafoglio al benchmark e legate a metodologie di replica dello stesso, in quanto come descritto il mandato prevede una modalità di gestione passiva.

Anche in questo caso Amundi utilizza un OICR della casa per gestire l'area del benchmark dedicata ai mercati emergenti, ha subito una preventiva valutazione da parte della banca depositaria del Fondo, che ne ha verificato il rispetto delle condizioni previste dalla legge e dalla convenzione di gestione.

Si segnala che al 31 dicembre 2021 l'asset under management dell'OICR, ammontava ad euro 35,7 milioni di euro. La quota detenuta da Fondenel alla data di redazione del bilancio, pertanto, risulta pari a circa al 45,2% dell'OICR.

**Comparto Inflation Linked:** nel corso di tutto il 2021 non ci sono state operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal Gestore.

Al 31 dicembre 2021 non si rilevano in portafoglio titoli per i quali sono emerse situazioni di conflitti d'interessi.

**Comparto Equity:** le operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal gestore hanno riguardato titoli emessi o collocati dal gruppo della banca depositaria, titoli emessi da società tenute alla contribuzione e titoli riferibili al gruppo del Gestore.

Quasi tutte le operazioni hanno riguardato il pagamento di dividendi. Invece, la sola operazione relativa alla vendita di quote del titolo "Nidec Corp", per cui il Gestore ha utilizzato come intermediario BNP PARIBAS GROUP, è risulta essere sotto le soglie indicate dal Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse (pertanto da non considerare in conflitto di interessi rispetto alla regolamentazione adottata dal Fondo).

## 8. Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2021

- Nel Consiglio di Amministrazione del 25 gennaio 2022 è stato approvato il nuovo testo dello Statuto del Fondo, che si è reso necessario modificare in adeguamento ai contenuti della Delibera Covip del 19 maggio 2021.

Tutti gli articoli, nel loro contenuto, sono stati adeguati allo Schema definito dall'Autorità di Vigilanza, e – al contempo – sono state mantenute le specificità che caratterizzano la realtà di Fondenel quale Fondo preesistente, non contrastanti con lo Schema di Statuto Covip.

Di tali variazioni, scaturenti dall'ottemperanza a sopraggiunte novità normative, è stata data comunicazione all'Autorità di Vigilanza il 17 febbraio 2022, entro il termine di 30 giorni dall'approvazione da parte del CdA e sarà fornita adeguata informativa all'Assemblea dei Delegati convocata per l'approvazione del bilancio.
- Il Consiglio di gennaio 2022 ha altresì deliberato l'adesione a Fondenel della società Ismes S.p.A., ex Istedil S.p.A., che ha formulato, a mezzo PEC in data 22 dicembre 2021, la richiesta di aderire al Fondo.

Come risulta dal Verbale di accordo del 13 dicembre 2021, stipulato tra Cesi S.p.A., Ismes S.p.A. e Aldai, a tale società è stato ceduto, un ramo d'azienda della Cesi S.p.A. – già associata a Fondenel – unitamente al dirigente in esso in forza.

Ad Ismes è stata inviata, a mezzo PEC il 27 gennaio 2022, comunicazione formale di conferma dell'adesione a Fondenel, limitatamente all'unico dirigente ceduto, ai sensi dell'art. 5 commi 3 e 4 dello Statuto.
- Nel Consiglio di Amministrazione del 25 gennaio è stata deliberata l'attribuzione ad Antonio Benvenuto Tornabene dell'incarico di Responsabile del Servizio di Protezione e Prevenzione di Fondenel con decorrenza 31 dicembre 2021, a seguito delle dimissioni rassegnate da Giovanni Soldatich, che ricopriva il ruolo precedentemente, in considerazione della cessazione del rapporto di lavoro con Enel.
- Coerentemente con la nuova assegnazione, di cui al punto precedente, è stato modificato l'organigramma del Fondo e di conseguenza il Documento sul Sistema di Governo che lo contiene. A seguito dell'approvazione dei documenti dal Consiglio di Amministrazione di gennaio, il Documento sul Sistema di Governo è stato pubblicato sul sito web del Fondo, nell'area pubblica, alla sezione Documenti.
- Il Consiglio di Amministrazione di gennaio 2022 ha avviato, in conformità con quanto previsto dal Regolamento elettorale, la procedura per il rinnovo dell'Assemblea dei Delegati, il cui mandato scade il 19 giugno 2022. Il Consiglio ha altresì deliberato di fissare al 31 dicembre 2021 la data di iscrizione al Fondo che sarà utilizzata per la formazione dell'elenco degli aventi diritto al voto nonché di fissare al 31 gennaio 2022 il termine ultimo

per l'invio da parte del Fondo ai Dirigenti aventi diritto al voto delle lettere di raccolta delle candidature dei rappresentanti dei Dirigenti associati.

Coerentemente con le suddette scadenze:

- il 26 gennaio 2022 è stato inviato l'intendimento elettorale alle Fonti Istitutive, Enel S.p.A. e Cordenel;
  - il 27 gennaio 2022 è stata inviata comunicazione alle aziende invitandole a presentare candidature in propria rappresentanza entro il termine ultimo del 15 marzo 2022;
  - il 28 gennaio 2022 è stata inviata comunicazione agli aderenti al Fondo, alla data del 31 dicembre 2021, invitandoli a presentare la propria autocandidatura in rappresentanza degli associati.
- Nel mese di gennaio la struttura del Fondo, unitamente al Responsabile della Funzione Risk Management, ha effettuato una preliminare analisi del report, fornito dal Service Amministrativo, contenente gli accessi avvenuti nel secondo semestre 2021 al sito web – area riservata di Fondenel, sia da parte della struttura del Fondo che da parte degli aderenti, senza rilevare criticità degne di segnalazione. L'estrazione era stata richiesta al fine di mitigare il c.d. Cyber Risk che nella relazione sulla valutazione dei rischi era risultato rilevante e sarà oggetto di verifiche più approfondite da parte del Responsabile della Funzione Risk Management.
  - Nel mese di febbraio è stato predisposto e divulgato il Comunicato al Personale del Fondo contenente l'informativa afferente al c.d. Green Pass rafforzato; inoltre, il Consiglio di Amministrazione del mese di febbraio ha approvato il layout del Prospetto delle Prestazioni Pensionistiche fase di accumulo per l'anno 2021, il cui contenuto è rimasto invariato rispetto a quello dell'anno 2020.  
Il documento sarà reso disponibile, dal Service Amministrativo, secondo le consuete modalità, a tutti gli aderenti al 31 dicembre 2021 entro la scadenza imposta dall'Autorità di Vigilanza (31 marzo 2022).
  - FISDE, Fondo Integrativo Sanitario per i Dipendenti del Gruppo Enel, al quale Fondenel è iscritto dal novembre 2019, il 18 febbraio 2022 ha comunicato al Fondo che a seguito dell'accordo del 15 luglio 2021, siglato dalle Fonti Istitutive, è prevista - a favore dei propri dipendenti – l'attivazione della nuova copertura contro il rischio di non autosufficienza, la cui regolamentazione e realizzazione è affidata alla gestione separata "FISDE per la non autosufficienza". A tale gestione, sono chiamate a partecipare tutte le società/Associazioni che già partecipano alla gestione FISDE Enel (e anche Fondenel), mediante sottoscrizione di un Addendum alla Convenzione in essere relativa alle prestazioni sanitarie. La partecipazione alla nuova gestione ha l'obiettivo di garantire ai dipendenti del Fondo, soci ordinari FISDE – una copertura di assoluto rilievo con effetto dal 15 luglio 2021. Il costo a carico di Fondenel per gli anni 2021, 2022 e 2023, è pari ad euro 30,00 pro-capite

rapportato agli organici al 1° gennaio di ciascun anno. Nel 2023 le Fonti Istitutive potranno eventualmente rivalutare l'importo per il finanziamento della gestione.

## 1 – STATO PATRIMONIALE (Riepilogo generale Fondenel)

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>454.383.668</b>	<b>395.252.116</b>
20-a) Depositi bancari	12.302.367	8.683.120
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	120.487.445	111.766.018
20-d) Titoli di debito quotati	61.166.541	63.869.743
20-e) Titoli di capitale quotati	207.079.186	159.778.528
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	39.447.182	42.343.812
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.013.548	1.117.059
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	11.267.908	2.273.593
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	1.022.461	5.420.243
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	597.030	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>6.076.286</b>	<b>6.250.554</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	6.038.715	6.018.300
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	37.571	232.254
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>976.848</b>	<b>163.860</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>461.436.802</b>	<b>401.666.530</b>

## 1 – STATO PATRIMONIALE (Riepilogo generale Fondenel)

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>11.426.703</b>	<b>3.972.233</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	11.426.703	3.972.233
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>3.392.659</b>	<b>3.292.839</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.957.922	2.907.502
20-e) Debiti su operazioni forward / future	1.434.737	385.337
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>211.682</b>	<b>142.356</b>
40-a) TFR	7.246	4.427
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	204.436	137.929
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>8.904.284</b>	<b>3.260.990</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>23.935.328</b>	<b>10.668.418</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>437.501.474</b>	<b>390.998.112</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	893.759	-220.282
Contributi da ricevere	-893.759	220.282
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	9.079.184	8.197.417
Controparte c/contratti futures	-9.079.184	-8.197.417
Valute da regolare	-261.164.838	-219.600.979
Controparte per valute da regolare	261.164.838	219.600.979

## RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

<b>FASE DI EROGAZIONE</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Saldo erogazione rendite		
a) Rendite vitalizie introitate	2.163.369	2.125.274
b) Rendite vitalizie attribuite agli associati	-2.163.369	-2.125.274

## 2 – CONTO ECONOMICO (Riepilogo generale Fondenel)

	31/12/2021	31/12/2020
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>11.766.596</b>	<b>12.572.494</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	72.691.994	53.239.436
10-b) Anticipazioni	-4.775.132	-3.964.775
10-c) Trasferimenti e riscatti	-49.952.428	-34.979.817
10-d) Trasformazioni in rendita	-3.079.122	-742.318
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.118.716	-980.032
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>43.258.211</b>	<b>15.794.183</b>
30-a) Dividendi e interessi	6.535.027	5.691.321
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	36.723.184	10.102.862
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-594.009</b>	<b>-517.728</b>
40-a) Società di gestione	-431.303	-371.873
40-b) Banca depositaria	-162.706	-145.855
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>42.664.202</b>	<b>15.276.455</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	480.845	514.617
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-111.228	-87.186
60-c) Spese generali ed amministrative	-146.357	-146.367
60-d) Spese per il personale	-313.824	-305.366
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	90.564	24.302
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>54.430.798</b>	<b>27.848.949</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-7.927.436</b>	<b>-3.097.130</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>46.503.362</b>	<b>24.751.819</b>

### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (di seguito COVIP) in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione; ad integrazione, ove fosse stato necessario ed applicabile, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti rivisti e modificati dall'OIC, allo scopo di fornire le informazioni necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento nell'esercizio del Fondo.

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

I suddetti documenti evidenziano, conformemente alle disposizioni COVIP, separatamente la fase di accumulo e la fase di erogazione. In particolare, si evidenzia che la fase di erogazione relativa alle prestazioni periodiche sotto forma di rendita è riportata tra i conti d'ordine dello specifico rendiconto separato.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti della fase di accumulo dei singoli comparti ed il rendiconto della fase di erogazione delle prestazioni in rendita. Ciascun rendiconto è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio è stato redatto in unità di euro.

##### **Caratteristiche strutturali**

Il "Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo ENEL" è stato istituito, in attuazione dell'Accordo Sindacale sulla Previdenza Complementare del 23 gennaio 1998, ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993, n.124, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico. Il Fondo opera in regime di contribuzione definita. Possono aderire al Fondo, oltre alle società (e relativi Dirigenti) che sono intervenute nell'Accordo Sindacale istitutivo del Fondo stesso, le società controllate da ENEL S.p.A. ai sensi dell'art.2359, n.1 e n.2, Codice Civile, nonché le società rientranti nell'ambito delle previsioni di cui all'articolo 5 dello Statuto del Fondo pensione medesimo.

L'adesione al Fondo di nuove società è subordinata alla sottoscrizione di uno specifico Accordo Sindacale tra dette società e le organizzazioni sindacali dei dirigenti interessati e deve prevedere espressamente l'accettazione dello Statuto del Fondo.

### **Comparti di investimento e gestori**

A partire da giugno 2005, il Fondo ha concesso agli iscritti, sulla base dell'art. 6 comma 3 dello Statuto, la facoltà di ripartire tra più comparti il flusso contributivo o la posizione individuale eventualmente già maturata, secondo le percentuali già prestabilite e riportate nell'apposito modello predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

Le caratteristiche essenziali dei singoli comparti di investimento sono le seguenti:

#### **Comparto MONEY MARKET**

È una linea di investimento con un profilo di rischio basso.

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, sono consentiti gli investimenti in:

- I. titoli di debito, denominati in Euro, a tasso fisso o a tasso variabile, emessi da Stati OCSE, Agenzie Governative o, Organismi Internazionali o Sovranazionali (cui aderisca almeno uno degli Stati dell'Unione Europea), nonché da società residenti in Paesi OCSE o loro veicoli societari da esse garantiti. Sono esclusi i titoli di debito derivanti da operazioni di cartolarizzazione (come i "mortgage backed securities" e gli "asset backed securities"), le obbligazioni convertibili e i "titoli/prestiti subordinati" (nel capitale e/o negli interessi);
- II. contratti "futures" su titoli di Stato e tassi di interesse dell'area OCSE denominati in Euro;
- III. strumenti del mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine denominati in Euro;
- IV. quote di OICR denominate in Euro;
- V. quote di ETF obbligazionari, denominati in Euro, negoziati in mercati regolamentati dei Paesi dell'Unione Europea, rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE

**Composizione del Portafoglio:** 100% strumenti del mercato monetario area euro

**Composizione del Benchmark:** indice di riferimento del rendimento sul mercato interbancario area euro a breve termine (Euribor 6 mesi)

L'indice benchmark utilizzato è il seguente:

100%	JPMorgan Cash Euro Currency 6 month index
------	---

**Valute e coperture valutarie:** La valuta d'investimento è l'Euro.

**Indicatore di rischio:** Volatilità contenuta entro la misura massima del 2% in termini annui

**Investimenti etici:** il Gestore, nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti da effettuare per il Fondo ai sensi della Convenzione, prendere in considerazione, nella selezione degli emittenti, anche gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG).

### **Comparto INFLATION LINKED**

È una linea di investimento con un profilo di rischio medio. Ha l'obiettivo di preservare nel medio termine il capitale versato dall'erosione dell'inflazione, mantenendo inalterato il relativo potere di acquisto.

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, sono consentiti gli investimenti in:

- I. titoli di debito a tasso fisso o a tasso variabile, emessi da Stati, Agenzie Governative o Organismi Internazionali o Sovranazionali, che siano compresi tra i componenti dell'indice Barclays World Inflation Linked Bonds 1-10 Y Hedged EUR oppure (rispettando il limite minimo di rating indicato nel punto 1 del successivo paragrafo), che siano emessi da emittenti che presentino almeno un titolo tra i componenti del citato Indice. Sono esclusi i titoli di debito Corporate o derivanti da operazioni di cartolarizzazione (come i "mortgage backed securities" e gli "asset backed securities"), le obbligazioni convertibili e i "titoli/prestiti subordinati" (nel capitale e/o negli interessi);
- II. contratti "futures" su titoli di Stato e tassi di interesse dell'area OCSE denominati in Euro;
- III. strumenti del mercato monetario, obbligazionario ed operazioni di pronti contro termine in Euro, currency swap e forward sulle valute;
- IV. quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE;
- V. quote di ETF obbligazionari, denominati in Euro, negoziati in mercati regolamentati dei Paesi dell'Unione Europea, rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE.

**Composizione del Portafoglio:** 100% obbligazioni governative globali legate all'inflazione.

**Composizione del Benchmark:** 100% obbligazioni governative globali legate all'inflazione.

L'indice benchmark utilizzato è il seguente:

100%	Bloomberg Barclays World Inflation linked Bonds 1 to 10 Year Total Return Hedged EUR
------	---

**Valute e coperture valutarie:** la valuta di denominazione del comparto è l'Euro; sono tuttavia ammessi investimenti in strumenti denominati in valuta diversa dall'Euro. L'attività di copertura in derivati deve garantire che l'esposizione netta complessiva al rischio cambio non superi il 5% del patrimonio in gestione.

**Indicatore di rischio:** Tracking error volatility contenuta entro la misura massima dell'1% in termini annui.

**Investimenti etici:** il Gestore, nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti da effettuare per il Fondo ai sensi della Convenzione, può prendere in considerazione, nella selezione degli emittenti, anche gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG).

### **Comparto BOND**

È una linea di investimento con un profilo di rischio medio, ha l'obiettivo di incrementare il valore del capitale nel breve medio periodo cogliendo le opportunità di investimento offerte dal mercato obbligazionario italiano ed estero rispondendo alle esigenze di un soggetto che è poco propenso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, sono consentiti gli investimenti in:

- I. Titoli di debito negoziati su mercati regolamentati, denominati nelle valute presenti nel benchmark;
- II. contratti "futures" negoziati su mercati regolamentati, su titoli di Stato e tassi di interesse delle aree presenti nel benchmark ovvero sulle valute in questo ricomprese;
- III. operazioni a pronti (Spot), a termine (Forwards) e currency swap sulle valute ricomprese nel benchmark esclusivamente per finalità di copertura;
- IV. quote di OICR (inclusi ETF), come definiti dall'art.1 c.1 lett o) del D.M. 166/2014, a condizione che il loro utilizzo:
  - sia limitato esclusivamente a OICVM (inclusi ETF), come definiti all'art 1. c. 1 lett o) del D.M.166/2014, specializzati su Obbligazionario di Paesi Emergenti;

- sia volto ad assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio; - i programmi e i limiti di investimento di tali strumenti siano compatibili con quelli delle linee di indirizzo del mandato;
- sul Fondo non vengano fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle quote acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito nella Convenzione;
- nel caso di ETF, è ammesso esclusivamente se a replica fisica;

V. liquidità come definita dall'art.1 c.1 let. l) del D.M.166/2014.

**Composizione del Portafoglio:** 100% obbligazioni globali nominali.

**Composizione del Benchmark:** 100% obbligazioni globali nominali.

La composizione dell'indice benchmark utilizzato è il seguente:

50%	FTSE non JPY WGBI 1-5 Yr Euro Hedged
25%	Bloomberg Barclays Capital Pan-European Aggregate Corporate TR Euro Hedged
15%	Bloomberg Barclays Capital US Corporate IG TR Euro Hedged
10%	JPM EMBI Global Diversified Euro Hedged

**Valute e coperture valutarie:** la valuta di denominazione del comparto è l'Euro; sono tuttavia ammessi investimenti in strumenti denominati in valuta diversa dall'Euro. L'attività di copertura in derivati deve garantire che l'esposizione netta complessiva al rischio cambio non superi il 5% del patrimonio in gestione.

**Indicatore di rischio:** Tracking error volatility contenuta entro la misura massima dell'1% in termini annui.

**Investimenti etici:** nella attuazione della politica di investimento sono adottati, limitatamente alla componente Corporate del mandato di gestione, criteri di sostenibilità ESG legati al rispetto di principi di sostenibilità ambientale, sociale e nella governance aziendale. L'adozione di tali criteri avviene attraverso una logica di esclusione degli emittenti presenti nei benchmark che non rispettino un certo livello minimo di rating ESG fornito direttamente dal Gestore.

## **Comparto EQUITY**

È una linea di investimento che ha l'obiettivo di incrementare il valore del capitale nel lungo periodo rispondendo alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo e accetta un'esposizione al rischio alta.

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, sono consentiti gli investimenti in:

- I. azioni quotate o quotande, su mercati regolamentati e denominati nelle valute presenti nel Benchmark, oltre ad azioni che prevedibilmente possano essere incluse nel Benchmark nei successivi 30 giorni. Qualora i titoli detenuti in portafoglio non fossero più ricompresi nel Benchmark, il Gestore farà quanto possibile per vendere tali titoli entro un mese dalla data in cui tali titoli hanno cessato di essere parte del Benchmark. I titoli non appartenenti al Benchmark ricevuti a seguito di eventi societari verranno venduti non appena ragionevolmente possibile;
- II. ricevute di deposito (ADR/GDR) quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei e degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- III. contratti futures negoziati su mercati regolamentati, su indici azionari delle aree presenti nel Benchmark ovvero sulle valute in questo ricomprese;
- IV. operazioni a pronti (Spot), a termine (Forwards) e currency swap sulle valute ricomprese nel Benchmark. Le operazioni a termine (Forwards) e currency swap come in precedenza, sono ammesse esclusivamente per finalità di copertura;
- V. quote di OICR (inclusi ETF), come definiti all'art 1. c. 1 lett o) del D.M. 166/2014, a condizione che il loro utilizzo:
  - sia limitato esclusivamente a OICVM (inclusi ETF), come definiti all'art 1. c. 1 lett o) del D.M. 166/2014, specializzati su Azionario di Paesi Emergenti;
  - sia volto ad assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio;
  - i programmi e i limiti di investimento di tali strumenti siano compatibili con quelli delle linee di indirizzo del mandato;
  - il Gestore fornisca tutte le informazioni funzionali ad un corretto espletamento dei controlli, in conformità alle disposizioni di cui al D.M. 166/2014;
  - sul Fondo non vengano fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle quote acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto in Convenzione. A tal fine, qualora necessario, il Gestore si impegna a retrocedere le commissioni aggiuntive al Fondo attraverso appositi accordi.
  - nel caso di ETF, è ammesso esclusivamente se a replica fisica;
- VI. liquidità come definita dall'art.1 c.1 let. I del D.M.166/2014.

**Composizione del Portafoglio:** 100% azionario globale.

**Composizione del Benchmark:** 100% azionario globale.

L'indice benchmark utilizzato è il seguente:

100%	FTSE4Good Custom All-World 80% Hedged (Developed Currencies) to EUR Net
------	---

**Valute e coperture valutarie:** la valuta di denominazione del comparto è l'Euro; sono tuttavia ammessi investimenti in strumenti denominati in valuta diversa dall'Euro.

L'attività di copertura in derivati deve garantire che l'esposizione netta complessiva al rischio cambio non superi il limite del 30% del patrimonio in gestione (in linea con l'art. 5 c.6 del D.M. 166/2014).

In particolare non sono oggetto di copertura le valute dei Paesi Emergenti, mentre si procede a copertura parziale delle valute dei Paesi avanzati.

**Indicatore di rischio:** Tracking error volatility contenuta entro la misura massima del 2% in termini annui.

**Investimenti etici:** nella attuazione della politica di investimento, sono adottati criteri di sostenibilità cosiddetti ESG legati al rispetto di principi di sostenibilità ambientale, sociale e nella governance aziendale. L'adozione di tali criteri avviene attraverso l'utilizzo del benchmark costruito secondo criteri ESG dal provider FTSE Russell.

### **Erogazione delle prestazioni**

L'aderente, al momento dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, ha facoltà di richiedere, in tutto o in parte, nel rispetto della normativa vigente, la liquidazione della posizione accantonata in forma capitale e/o rendita.

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, il Fondo ha stipulato una Convenzione con la Compagnia Cattolica Assicurazioni in data 7 aprile 2009. Con riferimento tale accordo, che risulta attualmente in vigore, si precisa che è pervenuta nell'aprile del 2021 comunicazione di recesso da parte della Compagnia assicurativa. Il Fondo, come specificato nella Relazione sulla Gestione, ha convenuto una rinegoziazione della convenzione con Cattolica a nuove condizioni.

Antecedentemente a tale ultima data di contratto assicurativo, l'affidamento della gestione ed erogazione delle prestazioni pensionistiche in forma di rendita vitalizia a beneficio degli aderenti Fondenel è stato assegnato sia alla stessa Compagnia Cattolica Assicurazioni S.p.A. sia a Mediolanum Vita S.p.A. in base a precedenti convenzioni con le stesse stipulate.

Nell'ambito dell'attuale regolamentazione relativa ai fondi pensione italiani, Fondenel ha introdotto per l'associato la novità di potere ottenere l'erogazione della prestazione pensionistica complementare in modo "frazionato" con lo scopo di massimizzare la flessibilità temporale della fruizione.

Gli aderenti che abbiamo maturato il requisito pensionistico possono infatti ricevere da parte di Fondenel l'erogazione della prestazione della posizione maturata, forma parte in capitale e parte in rendita, col metodo del "differimento" ossia scegliendo fra le due componenti due distinti momenti temporali per la fruizione (accesso ad una parte e rinvio a data successiva per l'erogazione della rimanente).

## **Banca depositaria**

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/2005, le risorse del Fondo, sono depositate presso la Banca depositaria BNP Paribas, con sede a Milano, in Piazza Lina Bo Bardi, n. 3 – 20124 Milano (MI).

La Banca depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo verificando che non siano contrarie alle disposizioni vigenti in materia di fondi pensione ed in particolare allo statuto del Fondo stesso e ai criteri e limiti d'investimento stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n.703/1996.

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

## **Principi contabili e criteri di valutazione**

La valutazione delle voci del bilancio è stata effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

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

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

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti sono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo quando effettivamente incassati; conseguentemente, l'attivo netto disponibile per le prestazioni e le posizioni individuali vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, invece, trovano evidenza nei conti d'ordine.

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

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

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

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti, corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine, corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Le imposte del Fondo sono iscritte nel Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e nello Stato Patrimoniale alla voce 50 "Crediti d'imposta" o alla voce 50 "Debiti d'imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sulla variazione del valore del patrimonio dell'esercizio, al netto della gestione previdenziale. Le variazioni patrimoniali positive comportano un debito d'imposta, mentre le variazioni negative fanno emergere un credito d'imposta.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al nominale.

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

### **Partecipazione nella società Mefop S.p.A.**

Il Fondo possiede dal mese di aprile del 2018 una partecipazione della società Mefop S.p.A., in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale società ha come scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop S.p.A. ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il Fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

### **Imposta sostitutiva**

Così come stabilito dal D.Lgs. 252/2005 i fondi pensione in regime di contribuzione definita sono soggetti ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20 per cento, che si applica sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta. Il risultato si determina sottraendo dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta, i proventi maturati derivanti da quote o azioni di organismi di investimento collettivo del risparmio soggetti ad imposta sostitutiva e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno. Il valore del patrimonio netto del fondo all'inizio e alla fine di ciascun anno è desunto da un apposito prospetto di composizione del patrimonio.

### **Criteri di riparto dei costi comuni**

I costi comuni caratterizzanti l'attività del Fondo Pensione sono stati ripartiti secondo i seguenti criteri:

- i costi relativi alla gestione finanziaria, per i quali è stato individuato in modo certo il comparto di pertinenza, sono stati imputati a quest'ultimo per l'intero importo;
- i costi amministrativi sono stati invece imputati, per finalità meramente contabili, anche per questo esercizio al comparto Unico. Al riguardo si specifica che i costi di gestione amministrativa sono a carico delle aziende aderenti che versano al Fondo una contribuzione straordinaria a copertura dei suddetti oneri.

Alla fase di erogazione non viene addebitato alcun costo.

### **Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi**

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

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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e registra, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota, per ciascun comparto.

Il prospetto del patrimonio viene redatto dagli Organi del Fondo con cadenza quindicinale.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio, il numero complessivo delle aziende associate è di 35 unità, per un totale di 1.718 iscritti al Fondo.

Di seguito si riportano tali dati comparati con quelli dell'esercizio precedente:

	<b>ANNO 2021</b>	<b>ANNO 2020</b>
Aderenti	1.718	1.650
Aziende	35	34

I dirigenti attivi iscritti al Fondo aderiscono, al 31 dicembre 2021, ai seguenti comparti:

#### **Fase di accumulo**

**COMPARTO BOND = 1.396**

**COMPARTO EQUITY = 1.547**

**COMPARTO INFLATION LINKED = 609**

**COMPARTO MONEY MARKET = 303**

Si ricorda che gli aderenti hanno facoltà di investire le proprie risorse anche in più comparti contemporaneamente in base alla nuova gestione su comparti puri impostata a partire dal 1° luglio 2013.

#### **Gli iscritti in fase di erogazione della rendita risultano pari a 190.**

Pertanto, il totale degli aderenti risulta essere n. 1.718 di cui 201 sono soggetti fiscalmente a carico, 1.272 sono in fase di accumulo (cd. attivi), mentre gli aderenti non attivi risultano 245. I pensionati iscritti al fondo e percettori di rendita periodica sono pari a 190, per un totale complessivo di 1.908 associati.

#### **Compensi spettanti agli Organi Sociali**

Si conferma che anche per l'esercizio 2021 non sono stati fissati e/o previsti e/o erogati compensi ai membri del Consiglio di Amministrazione ed ai componenti il Collegio dei Sindaci.

#### **Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori)**

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualunque sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie:

Descrizione	Media 2021	Media 2020
Dirigenti e funzionari <sup>2</sup>	2	2
Restante personale	3	4
<b>Totale</b>	<b>5</b>	<b>6</b>

### **Deroghe e principi particolari**

Non sono state effettuate deroghe ai principi di redazione del bilancio, e non vi sono principi particolari da segnalare.

### **Comparabilità con esercizi precedenti**

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

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

La valutazione delle poste di bilancio è stata effettuata secondo il principio della continuità aziendale.

---

<sup>2</sup> Rientrano nella categoria dei Dirigenti e funzionari, il Direttore Generale del Fondo ed il Responsabile della Funzione Finanza

## RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

### Comparto BOND

#### 3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>161.744.787</b>	<b>164.578.884</b>
20-a) Depositi bancari	1.717.847	-333.678
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	78.754.815	80.324.547
20-d) Titoli di debito quotati	61.166.541	63.869.743
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	16.153.762	16.584.055
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	914.277	1.041.205
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.979.035	858.382
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	24.336	2.234.630
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	34.174	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.395.321</b>	<b>1.344.693</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	1.395.321	1.344.693
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>867.229</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>164.007.337</b>	<b>165.923.577</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>4.949.264</b>	<b>713.410</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.949.264	713.410
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>416.205</b>	<b>124.395</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	150.147	94.915
20-e) Debiti su operazioni forward / future	266.058	29.480
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	-	<b>1.323.825</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>5.365.469</b>	<b>2.161.630</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>158.641.868</b>	<b>163.761.947</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-775.012	-355.114
Controparte c/contratti futures	775.012	355.114
Valute da regolare	-86.308.663	-86.754.081
Controparte per valute da regolare	86.308.663	86.754.081

### 3.1.2 Conto Economico

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-2.751.499</b>	<b>5.384.429</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	21.426.000	18.886.405
10-b) Anticipazioni	-1.281.868	-1.581.758
10-c) Trasferimenti e riscatti	-19.703.301	-11.159.157
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.573.411	-408.133
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.618.919	-352.928
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-3.051.213</b>	<b>6.203.550</b>
30-a) Dividendi e interessi	2.900.752	3.007.259
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-5.951.965	3.196.291
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-184.596</b>	<b>-183.750</b>
40-a) Società di gestione	-121.282	-119.403
40-b) Banca depositaria	-63.314	-64.347
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-3.235.809</b>	<b>6.019.800</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.673	1.911
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.673	-1.911
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-5.987.308</b>	<b>11.404.229</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>867.229</b>	<b>-1.323.825</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-5.120.079</b>	<b>10.080.404</b>

### 3.1.3 Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>13.977.765,668</b>	<b>163.761.947</b>
a) Quote emesse	1.848.437,469	21.426.000
b) Quote annullate	-2.084.708,822	-24.177.499
c) Variazione del valore quota	-	-2.368.580
Variazione dell'attivo netto (a+ b + c)	-	-5.120.079
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>13.741.494,315</b>	<b>158.641.868</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 11,545.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € -2.751.499, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione (compresi gli oneri della Banca depositaria), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### **20 - Investimenti in gestione**

**€ 161.744.787**

Le risorse del comparto Bond sono affidate interamente alla Società AMUNDI, la quale gestisce le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

#### **Gestori senza trasferimento di titolarità**

Denominazione	Ammontare risorse gestite
AMUNDI	159.312.285
<b>Totale</b>	<b>159.312.285</b>

Gli importi, rispetto al dato della voce 20 "Investimenti in gestione", sono esposti al netto dei debiti per commissioni di gestione per € 30.038, dei debiti su forward pending per € 266.058, dei crediti previdenziali per € 2.031.431, delle passività della gestione finanziaria per ritenute su titoli per € 2.577 ed infine dei debiti per operazioni da regolare per € 102.398.

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Bond (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

Descrizione	Importo
Totale risorse gestite	<b>159.312.285</b>
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	1.395.321
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	2.031.431
Crediti per ritenute fiscali su titoli (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	2.577
Crediti d'imposta (voce 50 attivo Stato Patrimoniale)	867.229
Commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-15.785
Altre passività della gestione finanziaria Ritenute su titoli (Voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-1.926
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-4.949.264
<b>Totale</b>	<b>158.641.868</b>

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

### Depositi bancari

La voce, dell'importo di € 1.717.847, è composta dai depositi di conto corrente detenuti presso la Banca depositaria di € 1.377.847 e dalle operazioni di collateralizzazione operate dal gestore per € 340.000.

### Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
1	AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	I.G - OICVM UE	16.153.762	10,35	9,85
2	US TREASURY N/B 15/11/2022 1,625	US912828TY62	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.648.054	2,34	2,22

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
3	US TREASURY N/B 15/02/2024 2,75	US912828B667	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.315.143	2,12	2,02
4	US TREASURY N/B 30/06/2024 1,75	US9128286Z85	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.642.873	1,69	1,61
5	US TREASURY N/B 30/06/2023 2,625	US9128284U17	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.632.103	1,69	1,6
6	US TREASURY N/B 31/10/2022 2	US9128283C28	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.564.556	1,64	1,56
7	US TREASURY N/B 15/05/2024 2,5	US912828WJ58	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.372.796	1,52	1,45
8	US TREASURY N/B 15/11/2025 2,25	US912828M565	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.267.875	1,45	1,38
9	US TREASURY N/B 15/02/2025 2	US912828J272	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.256.046	1,45	1,38
10	US TREASURY N/B 15/02/2026 1,625	US912828P469	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.626.120	1,04	0,99
11	US TREASURY N/B 15/11/2024 2,25	US912828G385	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.605.824	1,03	0,98
12	US TREASURY N/B 15/04/2023 ,25	US912828ZH65	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.603.153	1,03	0,98
13	US TREASURY N/B 15/11/2026 2	US912828U246	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.512.865	0,97	0,92
14	US TREASURY N/B 15/05/2025 2,125	US912828XB14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.382.412	0,89	0,84
15	US TREASURY N/B 31/08/2023 2,75	US9128284X55	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.361.484	0,87	0,83
16	US TREASURY N/B 31/08/2024 1,875	US9128282U35	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.272.610	0,82	0,78
17	US TREASURY N/B 30/04/2023 ,125	US91282CBX83	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.081.042	0,69	0,66
18	BUNDESOBLIGATION 18/10/2024 0	DE0001141802	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.004.231	0,64	0,61
19	BUNDESOBLIGATION 11/04/2025 0	DE0001141810	I.G - TStato Org.Int Q UE	979.884	0,63	0,6
20	US TREASURY N/B 30/06/2026 ,875	US91282CCJ80	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	942.802	0,60	0,57
21	BUNDESOBLIGATION 10/10/2025 0	DE0001030716	I.G - TStato Org.Int Q UE	926.105	0,59	0,56
22	US TREASURY N/B 30/11/2024 2,125	US9128283J70	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	910.711	0,58	0,56
23	US TREASURY N/B 15/05/2023 ,125	US912828ZP81	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	874.406	0,56	0,53
24	US TREASURY N/B 30/09/2024 1,5	US912828YH74	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	848.797	0,54	0,52
25	FRANCE (GOVT OF) 25/11/2025 1	FR0012938116	I.G - TStato Org.Int Q UE	846.254	0,54	0,52
26	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2023 4,75	IT0004356843	I.G - TStato Org.Int Q IT	803.609	0,51	0,49
27	US TREASURY N/B 30/11/2025 ,375	US91282CAZ41	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	796.047	0,51	0,49
28	US TREASURY N/B 15/08/2023 6,25	US912810EQ77	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	782.874	0,50	0,48
29	US TREASURY N/B 30/11/2023 2,125	US912828U576	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	780.209	0,50	0,48
30	US TREASURY N/B 30/09/2025 ,25	US91282CAM38	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	771.735	0,49	0,47
31	US TREASURY N/B 28/02/2026 ,5	US91282CBQ33	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	761.559	0,49	0,46
32	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2025 0	ES0000012F92	I.G - TStato Org.Int Q UE	721.891	0,46	0,44
33	US TREASURY N/B 31/12/2024 2,25	US9128283P31	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	721.092	0,46	0,44
34	UNITED KINGDOM GILT 22/07/2023 ,75	GB00BF0HZ991	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	700.708	0,45	0,43

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
35	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2025 1,85	IT0005408502	I.G - TStato Org.Int Q IT	685.416	0,44	0,42
36	US TREASURY N/B 15/05/2026 1,625	US912828R366	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	676.269	0,43	0,41
37	US TREASURY N/B 31/03/2026 2,25	US9128286L99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	649.649	0,42	0,4
38	US TREASURY N/B 31/03/2026 ,75	US91282CBT71	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	636.007	0,41	0,39
39	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	598.851	0,38	0,37
40	US TREASURY N/B 30/11/2023 2,875	US9128285P13	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	576.736	0,37	0,35
41	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2026 ,5	FR0013131877	I.G - TStato Org.Int Q UE	569.867	0,37	0,35
42	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	IT0004513641	I.G - TStato Org.Int Q IT	557.464	0,36	0,34
43	FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1,75	FR0011962398	I.G - TStato Org.Int Q UE	545.946	0,35	0,33
44	AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/04/2025 3,25	AU3TB0000168	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	540.214	0,35	0,33
45	FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0	FR0013415627	I.G - TStato Org.Int Q UE	515.925	0,33	0,31
46	NISSAN MOTOR CO 15/09/2023 1,94	XS2228676735	I.G - TDebito Q OCSE	515.460	0,33	0,31
47	US TREASURY N/B 30/09/2026 ,875	US91282CCZ23	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	513.338	0,33	0,31
48	US TREASURY N/B 31/08/2026 ,75	US91282CCW91	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	511.749	0,33	0,31
49	US TREASURY N/B 30/04/2026 2,375	US9128286S43	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	493.646	0,32	0,3
50	US TREASURY N/B 31/07/2026 ,625	US91282CCP41	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	491.861	0,32	0,3
51	Altri			83.525.088	53,52	50,93
<b>Totale Portafoglio</b>				<b>156.075.118</b>	<b>100</b>	<b>95,16</b>

### Operazioni stipulate e non ancora regolate <sup>3</sup>

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

#### POSIZIONI CREDITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
BUNDESOBLIGATION 13/10/2023 0	DE0001141786	VENDITA A CONTANTI	30/12/2021	03/01/2022	330.000	EUR	334.224
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2024 0	FR0013344751	VENDITA A CONTANTI	30/12/2021	03/01/2022	603.000	USD	610.803
<b>Totale</b>							<b>945.027</b>

#### POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
DEUTSCHE WOHNEN SE 07/04/2041 1,3	DE000A3H25Q2	ACQUISTI A CONTANTI	10/12/2021	05/01/2022	100.000	EUR	-102.398
<b>Totale</b>							<b>-102.398</b>

<sup>3</sup> Non sono comprese le operazioni di adeguamento margini e oneri su future, dividendi pending e giroconti cambi

## Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nella tabella seguente vengono dettagliate le posizioni in contratti derivati in essere al 31 dicembre 2021:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-1.063.811
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar22	CORTA	USD	-917.824
Futures	US 2YR NOTE (CBT) Mar22	LUNGA	USD	1.726.650
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar22	CORTA	USD	-520.027
<b>Totale</b>				<b>-775.012</b>

## Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Tipologia contratto	Posizione Lunga / Corta	Divisa	Nominale	Cambio	Controvalore contratti aperti
FORWARD	AUD	CORTA	2.300.000	1,5642	-1.470.447
FORWARD	CAD	CORTA	2.790.000	1,4365	-1.942.221
FORWARD	CAD	LUNGA	435.000	1,4365	302.819
FORWARD	CHF	CORTA	87.000	1,0362	-83.965
FORWARD	DKK	CORTA	2.030.000	7,4376	-272.938
FORWARD	GBP	CORTA	8.755.000	0,8396	-10.427.584
FORWARD	GBP	LUNGA	564.000	0,8396	671.748
FORWARD	MXN	CORTA	15.920.000	23,2728	-684.060
FORWARD	MYR	CORTA	1.965.150	4,7376	-414.799
FORWARD	NOK	CORTA	1.940.000	10,0282	-193.454
FORWARD	PLN	CORTA	2.870.000	4,5834	-626.180
FORWARD	SEK	CORTA	2.290.000	10,2960	-222.416
FORWARD	SGD	CORTA	540.000	1,5331	-352.228
FORWARD	USD	CORTA	81.033.289	1,1372	-71.256.849
FORWARD	USD	LUNGA	755.000	1,1372	663.911

<b>Totale</b>	<b>-86.308.663</b>
---------------	--------------------

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	5.613.844	18.463.325	54.135.448	542.198	78.754.815
Titoli di Debito quotati	1.581.734	24.273.127	35.311.680	-	61.166.541
Quote di OICR	-	16.153.762	-	-	16.153.762
Depositi bancari	1.717.847	-	-	-	1.717.847
<b>Totale</b>	<b>8.913.425</b>	<b>58.890.214</b>	<b>89.447.128</b>	<b>542.198</b>	<b>157.792.965</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	23.001.204	31.710.607	16.153.762	964.191	71.829.764
USD	47.493.016	22.592.124	-	132.460	70.217.600
JPY	-	-	-	139	139
GBP	2.634.619	6.766.192	-	297.190	9.698.001
CHF	-	97.618	-	581	98.199
SEK	244.299	-	-	907	245.206
DKK	228.991	-	-	45.553	274.544
NOK	217.475	-	-	244	217.719
CAD	1.641.059	-	-	3.103	1.644.162
AUD	1.464.035	-	-	20.354	1.484.389
SGD	131.212	-	-	227.800	359.012
Altre valute	1.698.905	-	-	25.325	1.724.230
<b>Totale</b>	<b>78.754.815</b>	<b>61.166.541</b>	<b>16.153.762</b>	<b>1.717.847</b>	<b>157.792.965</b>

Il saldo della voce 20 "Investimenti in gestione" si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione per valuta degli investimenti) per gli importi delle voci dell'attivo 20 l) "Ratei e risconti attivi", pari a € 914.277, 20 n) "Altre attività della gestione finanziaria", pari a € 2.979.035, 20 p) "Margini e crediti su operazioni forward/future per € 24.336 e 20 r) Valutazione e margini su futures e opzioni per € 34.174.

## Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la “duration finanziaria”, in anni, dei titoli in portafoglio, suddivisi fra le categorie più significative:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	2,806	2,992	2,590	3,698
Titoli di Debito quotati	6,562	5,264	7,548	0,000

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

## Posizioni in conflitto di interessi

Le operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal Gestore riguardano titoli emessi da BNP Paribas socio Unico della Banca depositaria BNP Paribas Securities Services e da acquisti e vendite di quote dell'OICR necessario ad assolvere agli obblighi derivanti dalla gestione dell'ammontare investito nei mercati emergenti. Di seguito il flusso di operazioni:

Data operazione	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	Ct/Val finale in Euro
29/01/2021	BUY	LU1998920968	A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	135,061	EUR	1045,74	141.238,700
31/03/2021	BUY	LU1998920968	A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	213,092	EUR	1011,88	215.623,530
01/03/2021	SELL	LU1998920968	A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	-226,728	EUR	1028,03	-233.083,190
30/04/2021	SELL	LU1998920968	A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	-270,709	EUR	1036,23	-280.516,790
30/06/2021	SELL	XS1527753187	BNP 0.5% 06/22	-300.000,000	EUR	100,908	-302.851,400
29/07/2021	BUY	LU1998920968	A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	206,178	EUR	1047,99	216.072,490
02/11/2021	SELL	FR0013508710	BNP VAR 04/29 EMTN	-200.000,000	EUR	102,419	-206.077,040
30/11/2021	BUY	FR0013484458	BNP VAR 02/28 EMTN	300.000,000	EUR	99,644	300.111,450

Nessuna delle operazioni relative ai titoli emessi da BNP Paribas di cui alla lista soprastante ha superato le soglie indicate dal Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse (pertanto da non considerare in conflitto di interessi rispetto alla regolamentazione adottata dal Fondo).

In tutti i casi sopradescritti le operazioni sono state generate al fine di adeguare il portafoglio al benchmark e legate a metodologie di replica dello stesso, in quanto come descritto il mandato prevede una modalità di gestione passiva.

Al 31 dicembre 2021 il valore dei titoli per i quali sono emerse situazioni di potenziale conflitto d'interessi presenti in portafoglio è il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
CREDIT AGRICOLE LONDON 13/03/2025 1,375	XS1790990474	100.000	EUR	104.011	0,07
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	15.673	EUR	16.153.762	10,18
BNP PARIBAS 19/02/2028 VARIABLE	FR0013484458	300.000	EUR	298.242	0,19
BNP PARIBAS 21/03/2023 4,5	XS0606704558	100.000	EUR	105.929	0,07
BNP PARIBAS 17/04/2024 1	XS1808338542	100.000	EUR	102.427	0,06
BNP PARIBAS 17/04/2029 VARIABLE	FR0013508710	100.000	EUR	102.215	0,06
CREDIT AGRICOLE LONDON 05/03/2029 1,75	XS1958307461	200.000	EUR	215.310	0,14
CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	XS1968706108	100.000	EUR	106.418	0,07
ENEL FINANCE INTL NV 14/09/2040 5,75	XS0452187320	100.000	GBP	178.026	0,11
CREDIT AGRICOLE ASSRNCS 17/07/2030 2	FR0013523602	100.000	EUR	103.476	0,07
BNP PARIBAS 11/01/2027 2,25	XS1470601656	100.000	EUR	107.452	0,07
<b>Totale</b>				<b>17.577.268</b>	<b>11,09</b>

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti e vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-27.857.432	31.183.115	3.325.683	59.040.547
Titoli di Debito quotati	-18.627.171	20.935.262	2.308.091	39.562.433
Quote di OICR	-572.935	513.600	-59.335	1.086.535
<b>Totale</b>	<b>-47.057.538</b>	<b>52.631.977</b>	<b>5.574.439</b>	<b>99.689.515</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Per questa tipologia d'investimento le commissioni di negoziazione fanno parte del prezzo di acquisto o vendita e, pertanto, non sono determinabili in maniera esplicita. Nella tabella si riepiloga il volume negoziato.

	Volume negoziato
Titoli di Stato	59.040.547
Titoli di Debito quotati	39.562.433
Quote di OICR	1.086.535
<b>Totale</b>	<b>99.689.515</b>

### Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di € 914.277, si riferisce alle cedole maturate sui titoli di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

### Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 2.979.035 si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti Previdenziali	2.031.431
Crediti per operazioni da regolare	945.027
Crediti per ritenute fiscali su titoli	2.577
<b>Totale</b>	<b>2.979.035</b>

La voce "Crediti per operazioni da regolare" si riferisce a crediti per operazioni di vendita titoli stipulate ma non ancora regolate per € 945.027.

La voce "Crediti per ritenute fiscali su titoli" per € 2.577 si riferisce al recupero delle ritenute sui titoli atipici (tassazione italiana) effettuate negli anni ante 2021 e recuperate dall'Erario con l'imposta sostitutiva.

### Crediti per operazioni forward

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward per € 24.336.

### Valutazione e margini su futures e opzioni

La voce per € 34.174 si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

## 40 – Attività della gestione amministrativa

**€ 1.395.321**

### a) Cassa e depositi bancari € 1.395.321

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo pari a € 1.395.321.

**50 – Crediti di imposta****€ 867.229**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio a seguito del risultato negativo della gestione.

Dopo una verifica effettuata assieme a Banca Depositaria in merito ad alcune ritenute applicate sui redditi di capitale dei titoli perpetual, considerati come atipici e pertanto assoggettati a ritenuta alla fonte del 26%, si è provveduto allo spostamento degli importi tra i redditi esenti. Questo perché il fondo recuperasse la doppia imposizione, dato che erano stati inclusi prudenzialmente nella base imponibile della sostitutiva. Il credito è stato rilevato nella voce 20-n ed è stato sottratto al debito di imposta con il versamento effettuato il 16 febbraio 2022.

**Passività****10 – Passività della gestione previdenziale****€ 4.949.264****a) Debiti della gestione previdenziale € 4.949.264**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	4.580.0570
Debiti verso aderenti – Anticipazioni	266.861
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	53.645
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	48.701
<b>Totale</b>	<b>4.949.264</b>

**20 - Passività della gestione finanziaria****€ 416.205****d) Altre passività della gestione finanziaria € 150.147**

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	102.398
Debiti per commissione di gestione	30.038
Debiti per commissioni banca depositaria	15.785
Altre passività della gestione finanziaria Ritenute su titoli	1.926
<b>Totale</b>	<b>150.147</b>

La voce “Debiti per operazioni da regolare” si riferisce a debiti per operazioni di acquisto titoli stipulate ma non ancora regolate.

**e) Debiti su operazioni forward/future € 266.058**

La voce si riferisce a debiti su operazioni forward.

**50 – Debiti di imposta**

€ -

Nulla da segnalare.

**Conti d’ordine**

Contratti futures – Controparte c/contratti futures: (€ 775.012). La voce rappresenta il controvalore “nozionale” dei contratti futures risultati aperti alla data di chiusura dell’esercizio.

Valute da regolare – Controparte per valute da regolare: (€ 86.308.663). La voce rappresenta il controvalore di copertura dei contratti forward risultati aperti alla data di chiusura dell’esercizio.

**3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**10 - Saldo della gestione previdenziale**

€ -2.751.499

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni € 21.426.000**

La voce rappresenta l’importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell’esercizio, così dettagliati:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>10.988.812</b>
<i>Di cui</i>	
<i>Azienda</i>	3.423.110
<i>Aderente</i>	2.441.699
<i>TFR</i>	5.124.003
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto</b>	<b>8.290.049</b>
<b>Trasferimenti in ingresso</b>	<b>2.147.139</b>
<b>Contributi per ristoro posizioni</b>	-
<b>Totale voce 10 a) “Contributi per le prestazioni”</b>	<b>21.426.000</b>

**b) Anticipazioni (€ 1.281.868)**

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli iscritti del fondo pensione.

**c) Trasferimenti e riscatti (€ 19.703.301)**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	15.485.564
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	1.530.460
Trasferimento posizione individuale in uscita	1.261.609
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	1.132.846
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	244.121
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	48.701
<b>Totale</b>	<b>19.703.301</b>

**d) Trasformazioni in rendita (€ 1.573.411)**

Tale voce rappresenta gli importi disinvestiti dalle posizioni individuali per trasformazione in rendita.

**e) Erogazione in forma capitale (€ 1.618.919)**

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € (3.051.213)**

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.455.228	1.640.811
Titoli di debito quotati	1.454.099	-175.924
Quote OICR	-	-489.628
Titoli di Capitale quotati	-	-
Depositi bancari	-8.575	167.474
Futures	-	59.094
Risultato delle gestione dei cambi	-	-7.153.631
Altri costi	-	-6.581
Altri ricavi	-	6.420
<b>Totale</b>	<b>2.900.752</b>	<b>-5.951.965</b>

Il totale dei “Dividendi e interessi” corrisponde al saldo della voce 30 a) “Dividendi e interessi” del Conto Economico; il totale dei “Profitti e perdite da operazioni finanziarie” è pari all’importo riportato alla voce 30 b) “Profitti e perdite da operazioni finanziarie”.

**40 – Oneri di gestione** **(€ 184.596)**

**a) Società di gestione (€ 121.282)**

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Amundi SGR.

**b) Banca depositaria (€ 63.314)**

La voce rappresenta l’importo riconosciuto per il servizio di Banca depositaria.

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

I saldo è nullo, in quanto i Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi per € 1.673 60-a) sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

**80 – Imposta sostitutiva** **€ 867.229**

La voce evidenzia il ricavo per l’imposta sostitutiva per l’anno 2021 calcolata ai sensi dell’art. 17 del D.Lgs 252/05.

## RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

### Comparto EQUITY

#### 3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>222.991.624</b>	<b>171.889.679</b>
20-a) Depositi bancari	9.727.068	8.226.756
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	207.079.186	159.778.528
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	4.681.265	1.316.481
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	941.249	2.567.914
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	562.856	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.737.357</b>	<b>1.403.241</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	1.737.357	1.403.241
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>224.728.981</b>	<b>173.292.920</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>4.677.361</b>	<b>1.392.477</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.677.361	1.392.477
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>1.936.891</b>	<b>2.935.725</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	844.641	2.591.596
20-e) Debiti su operazioni forward / future	1.092.250	344.129
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>8.861.567</b>	<b>1.678.303</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>15.475.819</b>	<b>6.006.505</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>209.253.162</b>	<b>167.286.415</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	9.854.196	8.552.531
Controparte c/contratti futures	-9.854.196	-8.552.531
Valute da regolare	-141.434.163	-108.002.071
Controparte per valute da regolare	141.434.163	108.002.071

### 3.2.2 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>6.517.877</b>	<b>2.723.941</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	28.659.845	19.152.839
10-b) Anticipazioni	-2.721.667	-1.647.992
10-c) Trasferimenti e riscatti	-16.891.431	-14.241.351
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.254.818	-241.472
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.274.052	-298.083
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>44.659.323</b>	<b>8.670.484</b>
30-a) Dividendi e interessi	3.363.885	2.469.319
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	41.295.438	6.201.165
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-348.886</b>	<b>-276.285</b>
40-a) Società di gestione	-273.295	-217.085
40-b) Banca depositaria	-75.591	-59.200
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>44.310.437</b>	<b>8.394.199</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.600	2.686
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-2.600	-2.686
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>50.828.314</b>	<b>11.118.140</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-8.861.567</b>	<b>-1.678.303</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>41.966.747</b>	<b>9.439.837</b>

### 3.2.3 Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>9.693.322.671</b>	<b>167.286.415</b>
a) Quote emesse	1.490.527,889	28.659.845
b) Quote annullate	-1.149.586,151	-22.141.968
c) Variazione del valore quota	-	35.448.870
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-	41.966.747
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>10.034.264,409</b>	<b>209.253.162</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 20,854.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 6.517.877, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione (compresi gli oneri della Banca depositaria), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### 3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### **20 – Investimenti in gestione**

**€ 222.991.624**

Le risorse del comparto Equity sono affidate interamente alla Società State Street Global Advisor, la quale gestisce le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

#### **Gestori senza trasferimento di titolarità**

Denominazione	Ammontare risorse gestite
SSGA	217.414.437
<b>Totale</b>	<b>217.414.437</b>

Gli importi, rispetto al dato della voce 20 "Investimenti in gestione", sono esposti al netto dei debiti per commissioni di gestione per € 74.143, dei debiti per operazioni da regolare per € 750.020, dei debiti su forward pending per € 1.092.250 e dei crediti previdenziali per € 3.660.774.

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Equity al Costo della Vita (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

Descrizione	Importo
Totale risorse gestite	<b>217.414.437</b>
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	1.737.357
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	3.660.774
Commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-20.478
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-4.677.361
Debito d'imposta (voce 50 passivo Stato Patrimoniale)	-8.861.567
<b>Totale</b>	<b>209.253.162</b>

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa – “Informazioni generali”.

### Depositi bancari

La voce, dell'importo di € 9.727.068, è composta dai depositi di conto corrente detenuti presso la Banca depositaria di € 9.597.068, dalle operazioni di collateralizzazione operate dal gestore € 130.000.

### Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
1	APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	13.940.151	6,73	6,20
2	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	12.889.999	6,22	5,74
3	ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	4.447.970	2,15	1,98
4	ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	4.206.036	2,03	1,87
5	NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	3.620.770	1,75	1,61
6	HOME DEPOT INC	US4370761029	I.G - TCapitale Q OCSE	2.262.629	1,09	1,01
7	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	2.208.476	1,07	0,98
8	PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	1.953.409	0,94	0,87
9	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	1.932.847	0,93	0,86

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attivit à
10	VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	1.789.592	0,86	0,80
11	BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	1.690.088	0,82	0,75
12	ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	1.632.477	0,79	0,73
13	MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	I.G - TCapitale Q OCSE	1.548.248	0,75	0,69
14	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	1.442.274	0,70	0,64
15	WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	I.G - TCapitale Q OCSE	1.377.965	0,67	0,61
16	ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	1.346.344	0,65	0,60
17	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	1.314.320	0,63	0,58
18	ACCENTURE PLC-CL A	IE00B4BNMY34	I.G - TCapitale Q UE	1.280.249	0,62	0,57
19	ABBVIE INC	US00287Y1091	I.G - TCapitale Q OCSE	1.233.507	0,60	0,55
20	SALESFORCE.COM INC	US79466L3024	I.G - TCapitale Q OCSE	1.210.760	0,58	0,54
21	ELI LILLY & CO	US5324571083	I.G - TCapitale Q OCSE	1.143.063	0,55	0,51
22	PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	I.G - TCapitale Q OCSE	1.125.975	0,54	0,50
23	COCA-COLA CO/THE	US1912161007	I.G - TCapitale Q OCSE	1.125.469	0,54	0,50
24	TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	I.G - TCapitale Q OCSE	1.103.362	0,53	0,49
25	INTEL CORP	US4581401001	I.G - TCapitale Q OCSE	1.079.362	0,52	0,48
26	QUALCOMM INC	US7475251036	I.G - TCapitale Q OCSE	1.077.409	0,52	0,48
27	VERIZON COMMUNICATIONS INC	US92343V1044	I.G - TCapitale Q OCSE	1.053.410	0,51	0,47
28	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	1.051.242	0,51	0,47
29	NIKE INC -CL B	US6541061031	I.G - TCapitale Q OCSE	1.007.172	0,49	0,45
30	WELLS FARGO & CO	US9497461015	I.G - TCapitale Q OCSE	970.781	0,47	0,43
31	NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	958.262	0,46	0,43
32	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	952.272	0,46	0,42
33	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	I.G - TCapitale Q OCSE	943.562	0,46	0,42
34	LOWES COS INC	US5486611073	I.G - TCapitale Q OCSE	931.910	0,45	0,41
35	TEXAS INSTRUMENTS INC	US8825081040	I.G - TCapitale Q OCSE	911.524	0,44	0,41
36	NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	I.G - TCapitale Q UE	892.562	0,43	0,40
37	LINDE PLC	IE00BZ12WP82	I.G - TCapitale Q OCSE	883.673	0,43	0,39
38	AT&T INC	US00206R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	860.416	0,42	0,38
39	INTUIT INC	US4612021034	I.G - TCapitale Q OCSE	839.376	0,41	0,37
40	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	I.G - TCapitale Q OCSE	836.517	0,40	0,37
41	ADVANCED MICRO DEVICES	US0079031078	I.G - TCapitale Q OCSE	835.157	0,40	0,37
42	ROYAL BANK OF CANADA	CA7800871021	I.G - TCapitale Q OCSE	794.379	0,38	0,35
43	SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	787.495	0,38	0,35
44	SONY GROUP CORP	JP3435000009	I.G - TCapitale Q OCSE	762.690	0,37	0,34
45	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	US9113121068	I.G - TCapitale Q OCSE	753.922	0,36	0,34
46	ORACLE CORP	US68389X1054	I.G - TCapitale Q OCSE	751.546	0,36	0,33
47	TORONTO-DOMINION BANK	CA8911605092	I.G - TCapitale Q OCSE	737.021	0,36	0,33
48	MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	I.G - TCapitale Q UE	725.660	0,35	0,32
49	CVS HEALTH CORP	US1266501006	I.G - TCapitale Q OCSE	719.634	0,35	0,32
50	UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	I.G - TCapitale Q OCSE	719.077	0,35	0,32
51	Altri			116.417.175	56,22	51,80
<b>Totale Portafoglio</b>				<b>207.079.186</b>	<b>100</b>	<b>92,13</b>

## Operazioni stipulate e non ancora regolate <sup>4</sup>

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	VENDITA A CONTANTI	31/12/2021	04/01/2022	20	USD	50.889
APPLE INC	US0378331005	VENDITA A CONTANTI	31/12/2021	04/01/2022	300	USD	46.843
MICROSOFT CORP	US5949181045	VENDITA A CONTANTI	31/12/2021	04/01/2022	200	USD	59.148
<b>Totale</b>							<b>156.880</b>

Si precisa che l'elevato numero di operazioni stipulate e non regolate nel presente comparto è legata alla volontà da parte del gestore di adeguare le attività del comparto al nuovo peso dei benchmark di cui alla relazione di gestione.

## Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nella tabella seguente vengono dettagliate le posizioni in contratti derivati in essere al 31 dicembre 2021:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	MSCI Taiwan USD Jan22	LUNGA	USD	5.928.315
Futures	SGX Nifty 50 Jan22	LUNGA	USD	3.925.881
<b>Totale</b>				<b>9.854.196</b>

## Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Posizione Lunga / Corta sottostante	Nominale	Cambio	Controvalore contratti aperti
AUD	CORTA	14.317.000	1,5642	-9.153.214
AUD	LUNGA	7.194.000	1,5642	4.599.303
CAD	CORTA	13.338.000	1,4365	-9.285.068
CAD	LUNGA	6.620.000	1,4365	4.608.423
CHF	CORTA	13.356.000	1,0362	-12.890.026
CHF	LUNGA	6.574.000	1,0362	6.344.641

<sup>4</sup> Non sono comprese le operazioni di adeguamento margini e oneri su future, dividendi pending e giroconti cambi

Divisa	Posizione Lunga / Corta sottostante	Nominale	Cambio	Controvalore contratti aperti
DKK	CORTA	22.846.000	7,4376	-3.071.690
DKK	LUNGA	11.423.000	7,4376	1.535.845
GBP	CORTA	15.527.000	0,8396	-18.493.330
GBP	LUNGA	7.726.000	0,8396	9.202.001
HKD	CORTA	48.293.000	8,8660	-5.447.019
HKD	LUNGA	24.327.000	8,8660	2.743.868
ILS	CORTA	1.498.000	3,5394	-423.236
ILS	LUNGA	749.000	3,5394	211.618
JPY	CORTA	3.133.187.000	130,9543	-23.925.814
JPY	LUNGA	1.575.422.000	130,9543	12.030.324
KRW	CORTA	2.759.770.000	1.351,8466	-2.041.482
KRW	LUNGA	1.379.885.000	1.351,8466	1.020.741
NOK	CORTA	9.174.000	10,0282	-914.825
NOK	LUNGA	4.587.000	10,0282	457.412
NZD	CORTA	436.000	1,6610	-262.492
NZD	LUNGA	218.000	1,6610	131.246
PLN	CORTA	1.204.000	4,5834	-262.690
PLN	LUNGA	602.000	4,5834	131.345
SEK	CORTA	41.352.000	10,2960	-4.016.317
SEK	LUNGA	20.676.000	10,2960	2.008.159
SGD	CORTA	1.484.000	1,5331	-967.973
SGD	LUNGA	742.000	1,5331	483.987
USD	CORTA	215.408.000	1,1372	-189.419.627
USD	LUNGA	106.478.000	1,1372	93.631.727
<b>Totale</b>				<b>-141.434.163</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Capitale quotati	1.837.837	31.757.826	164.336.869	9.146.654	207.079.186
Depositi bancari	9.727.068	-	-	-	9.727.068
<b>Totale</b>	<b>11.564.905</b>	<b>31.757.826</b>	<b>164.336.869</b>	<b>9.146.654</b>	<b>216.806.254</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	25.438.343	4.968.924	30.407.267
USD	119.924.590	2.407.043	122.331.633
JPY	14.967.731	394.653	15.362.384
GBP	10.845.173	59.794	10.904.967
CHF	8.185.243	222.442	8.407.685
SEK	2.671.286	323.168	2.994.454
DKK	1.952.631	27.755	1.980.386
NOK	580.869	40.745	621.614
CAD	5.891.971	119.138	6.011.109
AUD	5.558.066	508.391	6.066.457
HKD	3.507.551	53.959	3.561.510
SGD	554.045	7.802	561.847
NZD	156.978	57.268	214.246
Altre valute	6.844.709	535.986	7.380.695
<b>Totale</b>	<b>207.079.186</b>	<b>9.727.068</b>	<b>216.806.254</b>

Il saldo della voce 20 "Investimenti in gestione" si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione per valuta degli investimenti) per gli importi delle voci dell'attivo 20n) "Altre attività della gestione finanziaria", pari a € 1.316.481 e 20 p) "Margini e crediti su operazioni forward/future per € 941.249.

### Durata media finanziaria dei titoli di debito

Niente da segnalare.

### Posizioni in conflitto di interessi

Le operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal Gestore hanno riguardato titoli emessi o collocati dal gruppo della banca depositaria, titoli emessi da società tenute alla contribuzione e titoli riferibili al gruppo del Gestore, come di seguito riportato:

Data operazione	Segno Operazione	ISIN titolo	Descrizione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in Euro
18/01/2021	Dividendi	IT0003128367	Enel SpA Ordinary EUR 1.0	45.958,00	EUR	-	8.042,65
19/01/2021	Dividendi	US8574771031	State Street Corp Common Stock USD 1.0	2.000,00	USD	-	722,49
31/03/2021	Dividendi	US8574771031	State Street Corp Common Stock USD 1.0	2.000,00	USD	-	619,42
24/05/2021	Dividendi	FR0000131104	BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0	6.080,00	EUR	-	4.724,16
21/06/2021	Dividendi	IT0003242622	Terna SPA Ordinary EUR 0.22	7.438,00	EUR	-	1.328,43
19/07/2021	Dividendi	IT0003128367	Enel SpA Ordinary	45.958,00	EUR	-	2.435,77
19/07/2021	Dividendi	IT0003128367	Enel SpA Ordinary	45.958,00	EUR	-	5.974,54
30/06/2021	Dividendi	US8574771031	State Street Corp Common Stock	2.000,00	USD	-	613,88
28/09/2021	Dividendi	FR0000131104	BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0	6.080,00	EUR	-	6.596,80
30/09/2021	Dividendi	US8574771031	State Street Corp	2.000,00	USD	-	688,55
01/10/2021	SELL	JP3734800000	Nidec Corp	- 300,00	JPY	12.335,00	- 28.751,51
22/11/2021	Dividendi	IT0003242622	na - Rete Elettrica Nazionale Ordinary EUR 0.	7.438,00	EUR	-	730,41

Quasi tutte le operazioni hanno riguardato il pagamento di dividendi. Invece l'operazione relativa alla vendita di quote del titolo "Nidec Corp", per cui il Gestore ha utilizzato come intermediario BNP PARIBAS GROUP, questa risulta essere sotto le soglie indicate dal Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse (pertanto da non considerare in conflitto di interessi rispetto alla regolamentazione adottata dal Fondo).

Al 31 dicembre 2021 il valore dei titoli presenti in portafoglio è il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
ENEL SPA	IT0003128367	45.958	EUR	323.820	0,15
BNP PARIBAS	FR0000131104	6.080	EUR	369.482	0,18
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	IT0003242622	7.438	EUR	52.914	0,03
STATE STREET CORP	US8574771031	2.000	USD	163.560	0,08
<b>Totale</b>				<b>909.776</b>	

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di capitale quotati	-16.784.731	15.994.753	-789.978	32.779.484
<b>Totale</b>	<b>-16.784.731</b>	<b>15.994.753</b>	<b>-789.978</b>	<b>32.779.484</b>

## Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Capitale quotati	2.916	1.945	4.861	32.779.484
<b>Totale</b>	<b>2.916</b>	<b>1.945</b>	<b>4.861</b>	<b>32.779.484</b>

## Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 4.681.265, si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti Previdenziali	3.660.774
Crediti per operazioni da regolare	1.020.491
<b>Totale</b>	<b>4.681.265</b>

La voce "Crediti per operazioni da regolare" si riferisce a crediti per operazioni in divisa a pronti da regolare per € 908.200 e a dividendi pending maturati ma non ancora incassati per € 112.291.

## Crediti per operazioni forward

Così come la voce Debiti per operazioni forward la voce si riferisce alle plusvalenze/minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward per € 941.249.

## Valutazione e margini su futures e opzioni

La voce per € 562.856 si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

**40 – Attività della gestione amministrativa € 1.737.357**

**a) Cassa e depositi bancari € 1.737.357**

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo pari a € 1.737.357.

**Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale € 4.677.361**

**Debiti della gestione previdenziale € 4.677.361**

La voce si compone come di seguito indicato:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Passività' della gestione previdenziale	2.795.587
Debiti verso aderenti – Anticipazioni	1.355.881
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	488.225
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	37.668
<b>Totale</b>	<b>4.677.361</b>

**20 – Passività della gestione finanziaria € 1.936.891**

**d) Altre passività della gestione finanziaria € 844.641**

La voce si suddivide come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti per operazioni da regolare	750.020
Debiti per commissione di gestione	74.143
Debiti per commissioni banca depositaria	20.478
<b>Totale</b>	<b>844.641</b>

La voce "Debiti per operazioni da regolare" è composta da debiti derivanti da operazioni di acquisto stipulate e non regolate per € 750.020.

**e) Debiti su operazioni forward/future € 1.092.250**

La voce si riferisce a debiti su operazioni forward pending.

**50 – Debiti di imposta****€ 8.861.567**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata nel corso dell'esercizio (a seguito del risultato positivo della gestione) al lordo di eventuali crediti, della stessa natura, registrati negli anni precedenti.

**Conti d'ordine**

Contratti futures – Controparte c/contratti futures: € 9.854.196. La voce rappresenta il controvalore "nozionale" dei contratti futures aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

Valute da regolare – Controparte per valute da regolare: € -141.434.163. La voce rappresenta il controvalore di copertura dei contratti forward risultati aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

**3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico****10 - Saldo della gestione previdenziale****€ 6.517.877**

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni € 28.659.845**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Contributi</b>	<b>12.669.989</b>
<i>Di cui</i>	
Azienda	3.807.534
Aderente	2.825.055
TFR	6.037.400
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto</b>	<b>13.889.469</b>
<b>Trasferimenti in ingresso</b>	<b>2.100.387</b>
<b>Contributi per ristoro posizioni</b>	<b>-</b>
<b>Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"</b>	<b>28.659.845</b>

**b) Anticipazioni (€ 2.721.667)**

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli iscritti del fondo pensione.

**c) Trasferimenti e riscatti (€ 16.891.431)**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	12.818.922
Trasferimento posizione individuale in uscita	1.175.525
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	1.147.809
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	957.179
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	488.225
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	303.771
<b>Totale</b>	<b>16.891.431</b>

**d) Trasformazioni in rendita (€ 1.254.818)**

Tale voce rappresenta gli importi disinvestiti dalle posizioni individuali per trasformazione in rendita.

**e) Erogazione in forma capitale (€ 1.274.052)**

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ 44.659.323**

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di capitale quotati	3.384.834	46.918.151
Quote di OICVM	-	-
Depositi bancari	-20.949	506.426
Futures	-	2.148.251
Risultato delle gestione dei cambi	-	-8.341.661
Altri costi	-	-36.722
Altri ricavi	-	100.993
<b>Totale</b>	<b>3.363.885</b>	<b>41.295.438</b>

Il totale dei “Dividendi e interessi” corrisponde al saldo della voce 30 a) “Dividendi e interessi” del Conto Economico; il totale dei “Profitti e perdite da operazioni finanziarie” è pari all’importo riportato alla voce 30 b) “Profitti e perdite da operazioni finanziarie”.

**40 – Oneri di gestione (€ 348.886)**

**a) Società di gestione (€ 273.295)**

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore.

**b) Banca depositaria (€ 75.591)**

La voce rappresenta l’importo riconosciuto per il servizio di Banca depositaria.

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

Il saldo è nullo, in quanto i Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi per € 2.600 60-a) sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

**80 – Imposta sostitutiva (€ 8.861.567)**

La voce evidenzia il costo per l’imposta sostitutiva per l’anno 2021 calcolata ai sensi dell’art. 17 del D.Lgs 252/05.

## RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

### Comparto INFLATION LINKED

#### 3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>45.897.122</b>	<b>32.751.053</b>
20-a) Depositi bancari	854.643	554.354
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	41.732.630	31.441.471
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	99.271	75.854
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.153.702	61.675
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	56.876	617.699
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>429.077</b>	<b>382.661</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	429.077	382.661
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>46.326.199</b>	<b>33.133.714</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>760.772</b>	<b>634.073</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	760.772	634.073
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>1.033.707</b>	<b>218.350</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	957.278	206.622
20-e) Debiti su operazioni forward / future	76.429	11.728
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>42.717</b>	<b>258.862</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.837.196</b>	<b>1.111.285</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>44.489.003</b>	<b>32.022.429</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-33.422.012	-24.844.827
Controparte per valute da regolare	33.422.012	24.844.827

### 3.3.2 Conto Economico

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>10.846.612</b>	<b>3.265.014</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	16.464.718	7.900.054
10-b) Anticipazioni	-540.658	-341.154
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.659.443	-4.293.886
10-d) Trasformazioni in rendita	-250.893	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-167.112	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.699.461</b>	<b>1.209.169</b>
30-a) Dividendi e interessi	270.722	215.218
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.428.739	993.951
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-36.782</b>	<b>-30.740</b>
40-a) Societa' di gestione	-22.378	-18.868
40-b) Banca depositaria	-14.404	-11.872
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>1.662.679</b>	<b>1.178.429</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	272	255
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-272	-255
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>12.509.291</b>	<b>4.443.443</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-42.717</b>	<b>-258.862</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>12.466.574</b>	<b>4.184.581</b>

### 3.3.3 Nota Integrativa

Il comparto, precedentemente denominato “indicizzato” ha cambiato denominazione a partire dal 1 luglio 2013.

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all’inizio dell’esercizio	<b>2.266.097,261</b>	<b>32.022.429</b>
a) Quote emesse	1.138.764,238	16.464.748
b) Quote annullate	-389.140,636	-5.618.106
c) Variazione del valore quota	-	1.619.962
Variazione dell’attivo netto (a+ b + c)	-	12.466.604
Quote in essere alla fine dell’esercizio	<b>3.015.720,863</b>	<b>44.489.033</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 14,752.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 10.846.612, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione (compresi gli oneri della Banca depositaria), al lordo dell’imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### 3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### **20 – Investimenti in gestione**

**€ 45.897.122**

Le risorse del comparto Inflation Linked sono affidate interamente alla Società AMUNDI, la quale gestisce le risorse tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

#### **Gestori senza trasferimento di titolarità**

Denominazione	Ammontare risorse gestite
AMUNDI	42.134.098
<b>Totale</b>	<b>42.134.098</b>

Gli importi, rispetto al dato della voce 20 “Investimenti in gestione”, sono esposti al netto dei debiti per commissioni di gestione per € 6.261, dei debiti su forward pending per € 76.429, dei debiti per operazioni da regolare per € 946.970 e dei crediti previdenziali per € 2.733.364.

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Inflation Linked (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

Descrizione	Importo
Totale risorse gestite	<b>42.134.098</b>
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	429.077
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	2.733.364
Debiti d'imposta (voce 50 passivo Stato Patrimoniale)	-42.717
Commissioni Banca Depositaria ( voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-4.047
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-760.772
<b>Totale</b>	<b>44.489.003</b>

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa – “Informazioni generali”.

### Depositi bancari

La voce, dell'importo di € 854.643, è composta da depositi di conto corrente detenuti presso la Banca depositaria.

### Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
1	TSY INFL IX N/B 15/07/2023 ,375	US912828VM96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.505.531	3,61	3,25
2	TSY INFL IX N/B 15/01/2024 ,625	US912828B253	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.294.914	3,10	2,8
3	TSY INFL IX N/B 15/04/2023 ,625	US9128284H06	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.199.541	2,87	2,59
4	TSY INFL IX N/B 15/01/2027 ,375	US912828V491	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.103.319	2,64	2,38
5	TSY INFL IX N/B 15/07/2025 ,375	US912828XL95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.099.097	2,63	2,37
6	TSY INFL IX N/B 15/07/2031 ,125	US91282CCM10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.071.072	2,57	2,31
7	TSY INFL IX N/B 15/07/2026 ,125	US912828S505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.038.292	2,49	2,24
8	TSY INFL IX N/B 15/01/2028 ,5	US9128283R96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	964.708	2,31	2,08
9	TSY INFL IX N/B 15/07/2028 ,75	US912828Y388	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	944.568	2,26	2,04
10	TSY INFL IX N/B 15/07/2030 ,125	US912828ZZ63	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	916.281	2,20	1,98

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
11	TSY INFL IX N/B 15/01/2026 ,625	US912828N712	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	901.883	2,16	1,95
12	TSY INFL IX N/B 15/01/2031 ,125	US91282CBF77	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	898.854	2,15	1,94
13	TSY INFL IX N/B 15/01/2030 ,125	US912828Z377	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	891.172	2,14	1,92
14	TSY INFL IX N/B 15/07/2027 ,375	US9128282L36	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	887.267	2,13	1,92
15	TSY INFL IX N/B 15/01/2029 ,875	US9128285W63	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	871.725	2,09	1,88
16	TSY INFL IX N/B 15/04/2026 ,125	US91282CCA71	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	866.181	2,08	1,87
17	UNITED KINGDOM I/L GILT 22/11/2027 ,125	GB00B128DH60	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	831.521	1,99	1,79
18	TSY INFL IX N/B 15/07/2024 ,125	US912828WU04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	801.917	1,92	1,73
19	TSY INFL IX N/B 15/07/2029 ,25	US9128287D64	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	801.155	1,92	1,73
20	TSY INFL IX N/B 15/01/2025 2,375	US912810FR42	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	787.723	1,89	1,7
21	TSY INFL IX N/B 15/04/2028 3,625	US912810FD55	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	785.011	1,88	1,69
22	TSY INFL IX N/B 15/10/2024 ,125	US912828YL86	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	763.071	1,83	1,65
23	TSY INFL IX N/B 15/04/2029 3,875	US912810FH69	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	759.366	1,82	1,64
24	TSY INFL IX N/B 15/01/2026 2	US912810FS25	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	747.848	1,79	1,61
25	TSY INFL IX N/B 15/01/2025 ,25	US912828H458	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	746.504	1,79	1,61
26	TSY INFL IX N/B 15/04/2024 ,5	US9128286N55	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	693.059	1,66	1,5
27	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	613.888	1,47	1,33
28	UNITED KINGDOM I/L GILT 22/03/2024 ,125	GB00B85SFQ54	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	613.358	1,47	1,32
29	UNITED KINGDOM I/L GILT 10/08/2028 ,125	GB00BZ1NTB69	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	604.775	1,45	1,31
30	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	603.980	1,45	1,3
31	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	590.760	1,42	1,28
32	UNITED KINGDOM I/L GILT 17/07/2024 2,5	GB0008983024	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	581.466	1,39	1,26
33	UNITED KINGDOM I/L GILT 22/03/2029 ,125	GB00B3Y1JG82	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	578.576	1,39	1,25
34	UNITED KINGDOM I/L GILT 22/07/2030 4,125	GB0008932666	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	537.212	1,29	1,16
35	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	487.253	1,17	1,05
36	TSY INFL IX N/B 15/04/2025 ,125	US912828ZJ22	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	474.627	1,14	1,02
37	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	I.G - TStato Org.Int Q UE	466.418	1,12	1,01
38	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	442.831	1,06	0,96
39	TSY INFL IX N/B 15/10/2026 ,125	US91282CDC29	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	435.963	1,04	0,94
40	FRANCE (GOVT OF) 01/03/2028 ,1	FR0013238268	I.G - TStato Org.Int Q UE	425.784	1,02	0,92
41	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	I.G - TStato Org.Int Q IT	411.769	0,99	0,89
42	TSY INFL IX N/B 15/10/2025 ,125	US91282CAQ42	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	407.546	0,98	0,88
43	TSY INFL IX N/B 15/01/2027 2,375	US912810PS15	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	399.691	0,96	0,86
44	TSY INFL IX N/B 15/01/2029 2,5	US912810PZ57	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	398.251	0,95	0,86
45	SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	I.G - TStato Org.Int Q UE	397.345	0,95	0,86

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
46	UNITED KINGDOM I/L GILT 22/03/2026 ,125	GB00BY5F144	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	382.262	0,92	0,83
47	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	370.921	0,89	0,8
48	TSY INFL IX N/B 15/01/2028 1,75	US912810PV44	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	358.031	0,86	0,77
49	JAPAN GOVT CPI LINKED 10/03/2026 ,1	JP1120211G41	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	347.790	0,83	0,75
50	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	339.917	0,81	0,73
51	Altri			6.290.636	15,07	13,58
				<b>41.732.630</b>	<b>100</b>	<b>90,09</b>

### Operazioni stipulate e non ancora regolate <sup>5</sup>

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
CANADIAN GOVERNMENT RRB 01/12/2031 4	CA135087WV25	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2021	05/01/2022	126.000	CAD	-202.919
TSY INFL IX N/B 15/10/2026 ,125	US91282CDC29	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2021	04/01/2022	271.000	USD	-262.969
UNITED KINGDOM I/L GILT 10/08/2028 ,125	GB00BZ1NTB69	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2021	05/01/2022	15.000	GBP	-24.910
UNITED KINGDOM I/L GILT 17/07/2024 2,5	GB0008983024	ACQUISTO A CONTANTI	31/12/2021	05/01/2022	8.000	GBP	-35.302
<b>Totale</b>							<b>-526.100</b>

### Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
AUD	CORTA	597.000	1,5642	-381.677
CAD	CORTA	222.000	1,4365	-154.542
DKK	CORTA	1.029.000	7,4376	-138.351
GBP	CORTA	4.221.000	0,8396	-5.027.394
GBP	LUNGA	618.000	0,8396	736.065
JPY	CORTA	244.772.000	130,9543	-1.869.141

<sup>5</sup>Non sono comprese le operazioni di adeguamento margini e oneri su future, dividendi pending e giroconti cambi

NZD	CORTA	522.000	1,6610	-314.269
SEK	CORTA	3.639.000	10,2960	-353.438
USD	CORTA	29.642.387	1,1372	-26.066.116
USD	LUNGA	167.000	1,1372	146.852
<b>Totale</b>				<b>-33.422.011</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	2.318.618	6.491.386	32.922.626	41.732.630
Depositi bancari	854.643	-	-	854.643
<b>Totale</b>	<b>3.173.261</b>	<b>6.491.386</b>	<b>32.922.626</b>	<b>42.587.273</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Depositi bancari	Totale
EUR	8.297.903	838.668	9.136.571
USD	25.814.170	2.276	25.816.446
JPY	1.878.201	3.521	1.881.722
GBP	4.318.393	2.357	4.320.750
SEK	365.034	92	365.126
DKK	147.067	23	147.090
CAD	360.428	2.713	363.141
AUD	389.201	3.090	392.291
NZD	162.233	1.903	164.136
<b>Totale</b>	<b>41.732.630</b>	<b>854.643</b>	<b>42.587.273</b>

Il saldo della voce 20 "Investimenti in gestione" si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione per valuta degli investimenti) per gli importi delle voci dell'attivo 20 l) "Ratei e risconti attivi", pari a € 99.271, 20n) "Altre attività della gestione finanziaria", pari a € 3.153.702 e 20 p) "Crediti per operazioni forward € 56.876.

### Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la “duration” finanziaria, in anni, dei titoli in portafoglio, suddivisi fra le categorie più significative:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	4,286	5,689	5,216

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario.

Il valore è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

### Posizioni in conflitto di interessi

Nel corso di tutto il 2021 non ci sono state operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal Gestore.

Al 31 dicembre 2021 non si rilevano in portafoglio titoli per i quali sono emerse situazioni di conflitti d'interessi.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti e vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-16.378.272	9.656.571	-6.721.701	26.034.843
<b>Totale</b>	<b>-16.378.272</b>	<b>9.656.571</b>	<b>-6.721.701</b>	<b>26.034.843</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Per questa tipologia d'investimento le commissioni di negoziazione fanno parte del prezzo di acquisto o vendita e, pertanto, non sono determinabili in maniera esplicita. Nella tabella si riepiloga il volume negoziato.

	Volume negoziato
Titoli di Stato	26.034.843
<b>Totale</b>	<b>26.034.843</b>

### Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di € 99.271, si riferisce alle cedole maturate sui titoli di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

### Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 3.153.702 si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti Previdenziali	2.733.364
Crediti per operazioni da regolare	420.338
<b>Totale</b>	<b>3.153.702</b>

### Crediti per operazioni forward

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward per € 56.876.

**40 – Attività della gestione amministrativa € 429.077**

**a) Cassa e depositi bancari € 429.077**

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo pari a € 429.077.

### Passività

**10 – Passività della gestione previdenziale € 760.772**

**a) Debiti della gestione previdenziale € 760.772**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Passività' della gestione previdenziale	760.772
<b>Totale</b>	<b>760.772</b>

**20 – Passività della gestione finanziaria € 1.033.707**

**d) Altre passività della gestione finanziaria € 957.278**

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	946.970
Debiti per commissione di gestione	6.261
Debiti per commissioni banca depositaria	4.047
<b>Totale</b>	<b>957.278</b>

**e) Debiti su operazioni forward/future € 76.429**

La voce si riferisce a debiti su operazioni forward.

**50 – Debiti di Imposta € 42.717**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata nel corso dell'esercizio (a seguito del risultato positivo della gestione).

**Conti d'ordine**

Valute da regolare – Controparte per valute da regolare: € -33.422.012. La voce rappresenta il controvalore di copertura dei contratti forward ancora in essere alla data di chiusura dell'esercizio.

**3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**10 - Saldo della gestione previdenziale € 10.864.612**

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni € 16.464.718**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	<b>2.970.471</b>
<i>Di cui</i>	
Azienda	934.256
Aderente	605.374
TFR	1.430.841

Trasferimenti in ingresso da altri fondi	1.025.152
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	12.469.095
Contributi per ristoro posizioni	-
<b>Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"</b>	<b>16.464.718</b>

#### b) Anticipazioni (€ 540.658)

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli iscritti del fondo pensione.

#### c) Trasferimenti e riscatti (€ 4.659.443)

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	4.070.901
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	402.975
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	177.063
Trasferimento posizione individuale in uscita	8.504
<b>Totale</b>	<b>4.659.443</b>

#### d) Trasformazioni in rendita (€ 250.893)

Tale voce rappresenta gli importi disinvestiti dalle posizioni individuali per trasformazione in rendita.

#### e) Erogazioni in forma di capitale (€ 167.112)

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

### 30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

**€ 1.699.461**

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	273.119	3.590.400
Titoli di debito quotati	-	-
Depositi bancari	-2.397	-42.848
Risultato delle gestione dei cambi	-	-2.118.444
Altri costi	-	-370
Altri ricavi	-	1
<b>Totale</b>	<b>270.722</b>	<b>1.428.739</b>

Il totale dei “Dividendi e interessi” corrisponde al saldo della voce 30 a) “Dividendi e interessi” del Conto Economico; il totale dei “Profitti e perdite da operazioni finanziarie” è pari all’importo riportato alla voce 30 b) “Profitti e perdite da operazioni finanziarie”.

**40 – Oneri di gestione (€ 36.782)**

**a) Società di gestione (€ 22.378)**

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Amundi SGR.

**b) Banca depositaria (€ 14.404)**

La voce rappresenta l’importo riconosciuto per il servizio di Banca depositaria.

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

Il saldo è nullo, in quanto i Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi per € 272 60-a) sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

**80 – Imposta sostitutiva (€ 42.717)**

La voce evidenzia il costo per l’imposta sostitutiva per l’anno 2021 calcolata ai sensi dell’art. 17 del D.Lgs 252/05.

## RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

### Comparto MONEY MARKET

#### 3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>23.750.135</b>	<b>26.032.500</b>
20-a) Depositi bancari	2.809	235.688
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	23.293.420	25.759.757
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	453.906	37.055
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>186.860</b>	<b>193.098</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	186.860	193.098
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>14.380</b>	<b>61.927</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>23.951.375</b>	<b>26.287.525</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>829.597</b>	<b>252.115</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	829.597	252.115
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>5.856</b>	<b>14.369</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	5.856	14.369
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>835.453</b>	<b>266.484</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>23.115.922</b>	<b>26.021.041</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.4.2 Conto Economico

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-2.846.394</b>	<b>1.199.110</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	6.141.431	7.300.138
10-b) Anticipazioni	-230.939	-393.871
10-c) Trasferimenti e riscatti	-8.698.253	-5.285.423
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-92.713
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-58.633	-329.021
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-49.360</b>	<b>-289.020</b>
30-a) Dividendi e interessi	-332	-475
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-49.028	-288.545
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-23.745</b>	<b>-26.953</b>
40-a) Societa' di gestione	-14.348	-16.517
40-b) Banca depositaria	-9.397	-10.436
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-73.105</b>	<b>-315.973</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	104	102
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-104	-102
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-2.919.499</b>	<b>883.137</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>14.380</b>	<b>61.927</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-2.905.119</b>	<b>945.064</b>

### 3.4.3 Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>1.721.173,302</b>	<b>26.021.041</b>
a) Quote emesse	407.034,670	6.141.431
b) Quote annullate	-595.424,338	-8.987.825
c) Variazione del valore quota		-58.725
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-	2.905.119
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>1.532.783,634</b>	<b>23.115.992</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 15,081.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a (€ 2.846.394), corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione (compresi gli oneri della Banca depositaria), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo

#### 3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### **20 - Investimenti in gestione**

**€ 23.750.131**

Le risorse del comparto Money Market sono state affidate alla Società Amundi SGR, la quale gestite le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

#### **Gestori senza trasferimento di titolarità**

Denominazione	Ammontare risorse gestite
AMUNDI	23.414.962
<b>Totale</b>	<b>23.414.962</b>

Gli importi, rispetto al dato della voce 20 "Investimenti in gestione", sono esposti al netto dei debiti per commissioni di gestione per € 3.553 e dei crediti previdenziali per € 331.620.

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Money Market (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

Descrizione	Importo
Totale risorse gestite	<b>23.414.962</b>
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	186.860
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	331.620
Credito d'imposta (voce 50 attivo Stato Patrimoniale)	14.380
Commissioni Banca Depositaria ( voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-2.303
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-829.597
<b>Totale</b>	<b>23.115.922</b>

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

### Depositi bancari

La voce, dell'importo di € 2.809, è composta dai depositi di conto corrente detenuti presso la Banca depositaria.

### Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
1	AMUNDI ULT SHORT B SRI-P	FR0050000860	I.G - OICVM UE	23.293.420	100,00	97,25
<b>Totale Portafoglio</b>				<b>23.293.420</b>	<b>100</b>	<b>97,25</b>

### Operazioni stipulate e non ancora regolate

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
AMUNDI ULT SHORT B SRI-P	FR0050000860	VENDITA A CONTANTI	30/12/2021	03/01/2022	1.054	EUR	105.000
<b>Totale</b>							<b>105.000</b>

### Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Nulla da segnalare.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	23.293.420	23.293.420
Depositi bancari	2.809	0	2.809
<b>Totale</b>	<b>2.809</b>	<b>23.293.420</b>	<b>23.296.229</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	23.293.420	2.809	23.296.229
<b>Totale</b>	<b>23.293.420</b>	<b>2.809</b>	<b>23.296.229</b>

### Durata media finanziaria dei titoli di debito

Nulla da segnalare.

## Posizioni in conflitto di interessi

Le operazioni segnalate dal Gestore hanno riguardato l'acquisto e la vendita di OICR del gruppo del Gestore che hanno generato il seguente flusso di operazioni:

Data operazione	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in Euro
15/01/2021	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	1.849,949000	EUR	97,30	180.000,000
08/02/2021	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	5.405,961000	EUR	97,30	526.000,000
10/02/2021	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-5.868,448000	EUR	97,30	-571.000,000
19/02/2021	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	133,635000	EUR	97,28	13.000,000
26/02/2021	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-2.485,092000	EUR	97,26	-241.700,000
04/03/2021	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	897,388000	EUR	97,26	87.280,000
30/03/2021	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-7.374,267000	EUR	97,23	-717.000,000
12/03/2021	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-1.439,589000	EUR	97,25	-140.000,000
29/04/2021	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-8.467,078000	EUR	97,20	-823.000,000
14/04/2021	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-462,868000	EUR	97,22	-45.000,000
11/05/2021	BUY	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	2.146,311000	EUR	97,19	208.600,000
14/05/2021	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-1.454,153000	EUR	97,17	-141.300,000
14/06/2021	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-10.518,732000	EUR	97,16	-1.022.000,000
29/06/2021	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-2.318,303000	EUR	97,14	-225.200,000
29/06/2021	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-2.318,303000	EUR	97,14	-225.200,000
01/07/2021	SELL	FR0012925766	AMUNDI 6 M -P-	-234.736,008000	EUR	98,57	-23.137.213,240
01/07/2021	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	228.070,228000	EUR	101,45	23.137.213,57
15/07/2021	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-9.003,052000	EUR	99,97	-900.000,000
05/08/2021	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	3.401,357000	EUR	99,96	340.000,000
11/08/2021	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	900,540000	EUR	99,94	90.000,000
16/08/2021	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-1.000,692000	EUR	99,93	-100.000,000
23/08/2021	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	250,204000	EUR	99,92	25.000,000
09/09/2021	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	1.341,642000	EUR	99,88	134.000,000
22/09/2021	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	1.271,645000	EUR	99,87	126.999,950
01/10/2021	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-200,309000	EUR	99,85	-20.000,000
08/10/2021	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	3.325,224000	EUR	99,84	332.000,000
15/10/2021	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	9.807,143000	EUR	99,83	979.000,000
26/10/2021	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	1.883,400000	EUR	99,82	188.000,000
09/11/2021	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	941,515000	EUR	99,84	94.000,000
18/11/2021	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-1.819,609000	EUR	99,75	-181.500,000
19/11/2021	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-10,025000	EUR	99,75	-1.000,000
02/11/2021	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-1.903,521000	EUR	99,82	-189.999,950
03/11/2021	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-3,006000	EUR	99,81	-300,000
10/12/2021	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	1.163,753000	EUR	99,68	115.999,990
14/12/2021	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-3.631,836000	EUR	99,67	-361.999,980
30/12/2021	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-1.053,617000	EUR	99,66	-105.000,000

L'OICR "Amundi 6 M", a partire dal 1° luglio 2021, è stato incorporato nell'OICR "Amundi Ultra Short Term Bond SRI" ed ha subito una preventiva valutazione da parte della Banca depositaria del Fondo, che ne ha verificato il rispetto delle condizioni previste dalla legge e dalla convenzione di gestione e ne ha approvato l'utilizzo.

Al 31 dicembre 2021 il valore dell'OICR in portafoglio risulta il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
AMUNDI ULT SHORT B SRI-P	FR0050000860	233.731	EUR	23.293.420	100
<b>Totale</b>				<b>23.293.420</b>	<b>100</b>

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti e vendite	Volume negoziato
Quote di OICR	-3.439.880	5.786.000	2.346.120	9.225.880
<b>Totale</b>	<b>-3.439.880</b>	<b>5.786.000</b>	<b>2.346.120</b>	<b>9.225.880</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Per questa tipologia d'investimento le commissioni di negoziazione fanno parte del prezzo di acquisto o vendita e, pertanto, non sono determinabili in maniera esplicita. Nella tabella si riepiloga il volume negoziato.

	Volume negoziato
Quote di OICR	9.225.880
<b>Totale</b>	<b>9.225.880</b>

### Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 453.906 si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti Previdenziali	331.620
Crediti per operazioni da regolare	105.000
Crediti per commissioni di retrocessione	17.286
<b>Totale</b>	<b>453.906</b>

**40 – Attività della gestione amministrativa**

**€ 186.860**

**a) Cassa e depositi bancari € 186.860**

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo pari a € 186.860.

**50 – Crediti di imposta € 14.380**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio (a seguito del risultato negativo della gestione).

**Passività****10 – Passività della gestione previdenziale € 829.597****a) Debiti della gestione previdenziale € 829.597**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	620.773
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	208.824
<b>Totale</b>	<b>829.597</b>

**20 - Passività della gestione finanziaria € 5.856****d) Altre passività della gestione finanziaria € 5.856**

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	3.553
Debiti per commissioni banca depositaria	2.303
<b>Totale</b>	<b>5.856</b>

**3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico****10 - Saldo della gestione previdenziale € -2.846.394**

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni € 6.141.431**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	<b>1.506.192</b>
<i>Di cui</i>	
Azienda	514.068
Aderente	281.654
TFR	710.470
<b>Trasferimenti in ingresso da altri fondi</b>	<b>786.980</b>
<b>Trasferimenti in ingresso per conversione comparto</b>	<b>3.848.259</b>
Contributi per ristoro posizioni	-
<b>Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"</b>	<b>6.141.431</b>

**b) Anticipazioni (€ 230.939)**

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli iscritti del fondo pensione.

**c) Trasferimenti e riscatti (€ 8.698.253)**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	6.121.486
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	1.709.231
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	526.961
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	189.730
Trasferimento posizione individuale in uscita	141.208
Liquidazioni posizioni individuale - riscatto immediato	9.637
<b>Totale</b>	<b>8.698.253</b>

**e) Erogazione in forma capitale (€ 58.633)**

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta****(€ 49.360)**

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICVM	-	-120.217
Depositi bancari	-332	0
Commissioni di retrocessione	-	71.213
Altri costi	-	-24
Altri ricavi	-	-
<b>Totale</b>	<b>-332</b>	<b>-49.028</b>

Il totale dei “Dividendi e interessi” corrisponde al saldo della voce 30 a) “Dividendi e interessi” del Conto Economico; il totale dei “Profitti e perdite da operazioni finanziarie” è pari all’importo riportato alla voce 30 b) “Profitti e perdite da operazioni finanziarie”.

#### **40 – Oneri di gestione (€ 23.745)**

##### **a) Società di gestione (€ 14.348)**

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Amundi SGR.

##### **b) Banca depositaria (€ 9.397)**

La voce rappresenta l’importo riconosciuto per il servizio di Banca depositaria.

#### **60 – Saldo della gestione amministrativa € -**

Il saldo è nullo, in quanto i Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi per € 104 60-a) sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

#### **80 – Imposta sostitutiva (€ 14.380)**

La voce evidenzia il ricavo corrispondente al credito per l’imposta sostitutiva per l’anno 2021 calcolata ai sensi dell’art. 17 del D.Lgs 252/05.

**RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO****Comparto UNICO****3.5.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	-	-
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.327.671</b>	<b>2.926.861</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	2.290.100	2.694.607
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	37.571	232.254
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>95.239</b>	<b>101.933</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>2.422.910</b>	<b>3.028.794</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>209.709</b>	<b>980.158</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	209.709	980.158
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	-	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>211.682</b>	<b>142.356</b>
40-a) TFR	7.246	4.427
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	204.436	137.929
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>421.391</b>	<b>1.122.514</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2.001.519</b>	<b>1.906.280</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	893.759	220.282
Contributi da ricevere	-893.759	-220.282
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.5.2 Conto Economico

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	-	-
10-a) Contributi per le prestazioni	-	-
10-b) Anticipazioni	-	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	-	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	-	-
40-a) Società di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	-	-
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	476.196	509.663
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-111.228	-87.186
60-c) Spese generali ed amministrative	-146.357	-146.367
60-d) Spese per il personale	-313.824	-305.366
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	95.213	29.256
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	-	-
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>95.239</b>	<b>101.933</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>95.239</b>	<b>101.933</b>

### 3.5.3 Nota Integrativa

#### 3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il comparto unico accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo non direttamente imputabili agli altri comparti. Pertanto non si evidenziano risorse conferite in gestione, poiché tali attività sono di pertinenza delle singole linee di investimento in base alle scelte di multi comparto degli aderenti. I saldi delle voci 20 "Investimenti in gestione" e 20 "Passività della gestione finanziaria" sono quindi pari a zero.

#### Attività

**40 – Attività della gestione amministrativa** **€ 2.327.671**

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 2.290.100**

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Conto corrente amministrativo - 000800698802	829.130
Conto corrente raccolta - 000800698800	1.062.745
Conto corrente spese - 000800698801	396.622
Conto corrente operativo - 000002674746	1.652
Disponibilità di cassa	5
Interessi e competenze	-54
<b>Totale</b>	<b>2.290.100</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 37.571**

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Altri Crediti	26.761
Risconti Attivi	9.549
Credito verso Erario	1.261
<b>Totale</b>	<b>37.571</b>

**50 – Crediti di imposta****€ 95.239**

La voce evidenzia il credito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2021 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05.

**Passività****10 – Passività della gestione previdenziale****€ 209.709****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 209.709**

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Erario ritenute su redditi da capitale	194.819
Debiti verso aderenti - Liquidazione capitale	10.907
Contributi da riconciliare	3.877
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	105
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1
<b>Totale</b>	<b>209.709</b>

**40 – Passività della gestione amministrativa****€ 211.682****a) TFR****€ 7.246**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2021 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

**b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 204.436**

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	71.899
Debiti verso Azienda	56.689
Fornitori	50.151
Personale conto retribuzione	7.000
Personale conto ferie	5.053

Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	4.421
Personale conto 14^esima	3.812
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	2.806
Altri debiti	1.870
Debiti verso Fondi Pensione	628
Debiti verso INAIL	52
Debiti per Imposta Sostitutiva	28
Personale conto nota spese	27
<b>Totale</b>	<b>204.436</b>

### **Conti d'ordine**

Contributi da ricevere – Controparte Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti: € 893.759. La voce è costituita dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2021 per € 1.459 e da liste di contribuzione di competenza del 2021 ma pervenute a gennaio 2022 per € 892.300.

### **3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

Il comparto Gestione Amministrativa accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo. Pertanto non sono presenti componenti economiche riguardanti la gestione previdenziale e finanziaria, le quali sono collocate nei rendiconti delle singole linee.

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

Il saldo della gestione amministrativa è determinato dalle voci sotto riportate:

#### **a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 476.196**

La voce si riferisce interamente ai contributi incassati nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti e destinate a copertura degli oneri amministrativi di competenza.

#### **b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ 111.228)**

La voce rappresenta gli oneri per i servizi in outsourcing acquistati nel corso dell'esercizio (Service amministrativo).

#### **c) Spese generali ed amministrative (€ 146.357)**

La voce è composta dalle spese generali di natura amministrativa sostenute nel corso dell'esercizio, come da dettaglio presentato di seguito:

Descrizione	Importo
Sede - Altri oneri	51.746
Spese consulenza	44.530
Compensi Società' di Revisione	16.675
Contributo annuale Covip	13.723
Contratto fornitura servizi	12.693
Bolli e Postali	3.371
Premi Assicurativi	2.314
Spese varie	446
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	312
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	279
Spese di assistenza e manutenzione	176
Servizi vari	52
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	40
<b>Totale</b>	<b>146.357</b>

#### d) Spese per il personale (€ 313.824)

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale del Fondo ed al personale distaccato presso il Fondo.

Descrizione	Importo
Personale in distacco	182.929
Retribuzioni lorde	93.688
Contributi previdenziali dipendenti	24.163
Altri costi del personale	6.190
T.F.R.	5.694
Contributi fondi pensione	797
INAIL	337
Rimborsi spese dipendenti	26
Arrotondamento attuale	15
Arrotondamento precedente	-15
<b>Totale</b>	<b>313.824</b>

**g) Oneri e proventi diversi (€ 95.213)**

L'importo di tale voce risulta dalla somma algebrica degli altri oneri e proventi maturati nel corso dell'esercizio:

**Proventi diversi**

Descrizione	Importo
Provento da rimborso IVA	73.939
Sopravvenienze attive	32.390
Provento da bonus COVID	6.343
Altri ricavi e proventi	4.648
Arrotondamenti attivi	2
<b>Totale</b>	<b>117.322</b>

**Oneri diversi**

Descrizione	Importo
Interessi Passivi c/c	13.969
Sopravvenienze passive	7.681
Oneri bancari	457
Arrotondamenti passivi	2
<b>Totale</b>	<b>22.109</b>

**80 – Imposta sostitutiva****€ 95.239**

La voce evidenzia il ricavo per l'imposta sostitutiva per l'anno 2021 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05.

## RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

### 3.6.1 Conti d'ordine

FASE DI EROGAZIONE	31/12/2021	31/12/2020
Saldo erogazione rendite		
a) Rendite vitalizie introitate	2.163.369	2.125.274
b) Rendite vitalizie attribuite agli associativi	-2.163.369	-2.125.274

### 3.6.2 Nota Integrativa

#### 3.6.2.1 Informazioni sui Conti d'ordine

Nel corso dell'anno 2021 sono state erogate 7 nuove rendite per un totale di 190 soggetti in rendita. Si precisa, inoltre, che nel corso dell'anno sono intervenuti 4 decessi, con relativo subentro del reversionario. L'importo complessivamente erogato dalle compagnie Mediolanum e Cattolica, che gestiscono i trattamenti in rendita in virtù delle convenzioni via via stipulate da Fondenel nel corso degli anni, ammonta a circa 2.872.896 euro lordi nel corso del 2021. L'ammontare netto che transita per i conti d'ordine ammonta invece a 2.163.369, come da prospetto.

Maggiori informazioni sull'erogazione delle prestazioni pensionistiche sono illustrate nel capitolo 3 della Nota Integrativa – "Informazioni generali".



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Curtatone, 3  
00185 ROMA RM  
Telefono +39 06 80961.1  
Email [it-fmauditaly@kpmg.it](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

## **Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 33 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021**

*Agli Associati di  
Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel*

### **Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel (nel seguito "il Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel 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 nel paragrafo "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

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

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

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

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;



- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

## **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

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

Gli Amministratori di Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel 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) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.



**Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2021

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, 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.

Roma, 12 aprile 2022

KPMG S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Riccardo De Angelis'. The signature is stylized and cursive.

Riccardo De Angelis  
Socio

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI SUL BILANCIO 2021  
ALL'ASSEMBLEA DEI DELEGATI DI FONDENEL**

Signori Delegati,

il Collegio dei Sindaci con la presente relazione vi informa in merito:

- all'attività di vigilanza;
- al bilancio di Fondenel relativo all'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

precisando che nel corso dell'esercizio 2021 la nostra attività è stata condotta nel rispetto delle disposizioni di Legge, dello Statuto e delle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

***Attività di vigilanza***

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha effettuato tutte le attività di sua competenza e vigilato sull'osservanza della Legge, dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. In particolare:

- ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione del Fondo, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non ha rilevato violazioni della Legge e dello Statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo;
- ha acquisito dal Direttore Generale del Fondo, durante periodiche riunioni - svolte secondo le modalità stabilite dallo Statuto - informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e, in base alle informazioni acquisite, non si hanno osservazioni particolari da riferire;
- ha incontrato il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, la società di revisione KPMG S.p.A., durante specifiche riunioni, e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- ha incontrato i responsabili per il Fondo delle Funzioni (a) Risk Management, (b) Revisione Interna, (c) Conflitto di Interesse (d) *Compliance* e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;

- ha incontrato l'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. 231/2001 (*Compliance Officer*) del Fondo e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione; si segnala che l'Organismo di Vigilanza ha rilevato la necessità di procedere all'aggiornamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo del Fondo in relazione a talune modifiche apportate dall'art. 25-octies.1 (Delitti in materia di strumenti di pagamento diversi dai contanti) nel D.Lgs. 231/2001 per quanto applicabili;
- ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo del Fondo, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle diverse funzioni, tenendo in particolare considerazione le indicazioni sulle separazioni e contrapposizioni di responsabilità previste dall'Autorità di Vigilanza (la COVIP), verificando l'implementazione di adeguati strumenti di definizione dei ruoli e delle responsabilità, non rilevando osservazioni particolari da riferire;
- ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal Direttore Generale, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e dall'esame dei documenti aziendali, non rilevando osservazioni particolari da riferire;
- ha vigilato sull'osservanza delle regole che disciplinano le operazioni in potenziale conflitto d'interesse, in base alle previsioni del DM 166/2014 e del Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse del Fondo, non rilevando osservazioni particolari da riferire;
- ha preso atto delle attività svolte da parte del Fondo in merito alle disposizioni di adeguamento previste dal Dlgs 252/2005, così come modificato dal Dlgs 147/2018 attuativo della Direttiva UE 2016/2341 IORP II, nel quadro dello stato delle istruzioni applicative emanate e non sono emerse osservazioni particolari da riferire.

Nel corso delle attività del Collegio non sono emerse e non sono state rilevate omissioni e fatti censurabili ed altre irregolarità riferibili al rapporto con gli aderenti. In particolare, si è verificato il trattamento dei reclami pervenuti al Fondo; a tal proposito si informa che, nel corso del 2021, il Fondo non ha ricevuto alcun reclamo e che le comunicazioni alla COVIP relative al registro dei reclami sono state correttamente effettuate.

Non sono pervenute denunce al Collegio dei Sindaci da parte di Soci o di terzi.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi

tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

### ***Bilancio d'esercizio***

Il Collegio ha esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, che è stato messo a disposizione nei termini di Legge e di Statuto, in merito al quale si riferisce quanto segue.

Non essendo al Collegio demandata la revisione legale del bilancio, si è proceduto a vigilare sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla Legge ed ai criteri previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione integrativi (COVIP) per quel che riguarda la sua formazione e struttura ed a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a conoscenza del Collegio, gli Amministratori, nella redazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2021, non hanno derogato alle norme di Legge, secondo le previsioni dell'Art. 2423, comma 4, del codice civile, per quanto applicabili al bilancio del Fondo, nonché alle disposizioni in materia di Bilancio e Contabilità emesse dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione integrativi (COVIP) in data 17 giugno 1998 (e successive modifiche ed integrazioni); il Collegio ha verificato la rispondenza del suddetto Bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui ha conoscenza a seguito dell'espletamento dei propri doveri e non ha osservazioni al riguardo.

Il Collegio ha verificato l'osservanza delle norme di Legge e dei criteri previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione integrativi (COVIP) inerenti alla predisposizione della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione 2021 e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

In tema di emergenza sanitaria si dà atto che gli Amministratori hanno adottato gli opportuni provvedimenti, nel rispetto delle disposizioni e delle prescrizioni impartite dalle Autorità.

In relazione alle tensioni politiche ed ai rilevanti eventi che in queste ultime settimane stanno caratterizzando lo scenario internazionale, si è preso atto che gli Amministratori hanno avviato le analisi interne opportune e necessarie a verificare i possibili impatti sulla gestione dei comparti e che comunque, allo stato attuale, hanno ritenuto che non vi sono sufficienti elementi per individuare, definire e quantificare riflessi sul piano economico e sui dati di bilancio.

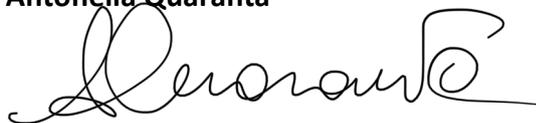
## **Conclusioni**

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, KPMG S.p.A., contenute nell'apposita relazione rilasciata in data 12 aprile 2022, ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e) del D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, il Collegio e ciascun suo componente singolarmente propone all'Assemblea dei Delegati di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, così come redatto dagli Amministratori.

Roma, 12 aprile 2022

**Per il Collegio sindacale - Il Presidente**

**D.ssa Antonella Quaranta**

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'A. Quaranta', with a stylized flourish at the end.