



BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota integrativa**

STATO PATRIMONIALE

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2021</i>	<i>31/12/2020</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	8.428.402.877	7.685.176.994
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	4.612	66
40 Attivita' della gestione amministrativa	5.906.798	5.434.666
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	8.434.314.287	7.690.611.726
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-119.854.481	-121.081.136
20 Passività della gestione finanziaria	-7.562.339	-40.439.429
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-4.612	-66
40 Passivita' della gestione amministrativa	-5.906.798	-5.434.666
50 Debiti di imposta	-121.324.113	-56.741.953
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-254.652.343	-223.697.250
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	8.179.661.944	7.466.914.476

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2021</i>	<i>31/12/2020</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	2.077.994.404	1.693.405.628

CONTO ECONOMICO

<i>Esercizio</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	214.002.102	278.929.714
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	628.381.852	312.930.306
40 Oneri di gestione	-8.312.373	-7.133.105
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	620.069.479	305.797.201
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	834.071.581	584.726.915
80 Imposta sostitutiva	-121.324.113	-56.741.953
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	712.747.468	527.984.962

CONTO ECONOMICO	BILANCIO AL 31.12.2021				TOTALE	
	PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	STABILITA'	CRESCITA	GARANZITO	2021	2020
					Euro	Euro
Fase di accumulo						
10 Saldo della gestione previdenziale	0	135.008.936	59.189.743	19.803.423	214.002.102	278.929.714
a) Contributi per le prestazioni	0	641.262.213	105.905.094	53.971.551	801.138.858	742.425.935
b) Anticipazioni	0	-122.289.777	-14.230.025	-3.082.568	-139.602.370	-104.239.611
c) Trasferimenti e riscatti	0	-226.538.688	-25.941.771	-14.067.824	-266.548.283	-214.859.721
d) Trasformazioni in rendita	0	-14.606.831	-915.570	-839.467	-16.361.868	-8.386.201
e) Erogazioni in forma capitale	0	-126.051.476	-4.202.295	-4.660.349	-134.914.120	-114.845.041
f) Premi per prestazioni accessorie	0	-13.793.508	-1.128.114	-330.456	-15.252.078	-14.756.716
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	0	-2.972.997	-297.576	-11.187.464	-14.458.037	-6.408.931
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0	0	0	0
a) Dividendi	0	0	0	0	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0	0	0
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0	0	0	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	537.769.271	89.264.485	1.348.096	628.381.852	312.930.306
a) Dividendi e interessi	0	110.769.402	9.455.970	1.584.884	121.810.256	115.046.798
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0	426.999.869	79.808.515	-236.788	506.571.596	197.883.508
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0	0	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0	0	0	0	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0
40 Oneri di gestione	0	-7.106.614	-789.554	-416.205	-8.312.373	-7.133.105
a) Societa' di gestione	0	-6.055.277	-686.846	-385.279	-7.127.402	-6.085.387
b) Banca depositaria	0	-1.051.337	-102.708	-30.926	-1.184.971	-1.047.718
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	530.662.657	88.474.931	931.891	620.069.479	305.797.201
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0	0	0	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	7.787.325	468.435	233.193	8.488.953	7.835.632
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	-651.343	-48.980	-26.379	-726.702	-719.183
c) Spese generali ed amministrative	0	-1.349.329	-101.467	-54.647	-1.505.443	-1.408.905
d) Spese per il personale	0	-1.162.060	-87.384	-47.063	-1.296.507	-1.228.500
e) Ammortamenti	0	-13.967	-1.050	-566	-15.583	-35.063
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0	0	0	0
g) Oneri e proventi diversi	0	-124.564	-9.458	-5.097	-139.119	20.948
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-4.486.062	-220.096	-99.441	-4.805.599	-4.464.929
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	0	665.671.593	147.664.674	20.735.314	834.071.581	584.726.915
80 Imposta sostitutiva	0	-103.354.658	-17.786.399	-183.056	-121.324.113	-56.741.953
a) Imposta sostitutiva	0	-103.354.658	-17.786.399	-183.056	-121.324.113	-56.741.953
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	562.316.935	129.878.275	20.552.258	712.747.468	527.984.962

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2021

PREMESSA

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

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

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

A partire dal 2011, alla fase di accumulo si è aggiunta la fase di erogazione, illustrata in apposito rendiconto per il Fondo nel suo complesso.

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

A. Caratteristiche strutturali del Fondo.

Il Fondo Pensione Fonchim-Associazione Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria chimica e farmaceutica e dei settori affini (di seguito anche "Fonchim" o il "Fondo") è un Fondo negoziale a capitalizzazione costituito ai sensi del D. Lgs. n. 252/05.

E' stato autorizzato ad operare dal Ministero del Lavoro in data 10/12/1997 ed è iscritto all'Albo dei Fondi Pensione tenuto da Covip con il numero 1.

La sede legale ed amministrativa del Fondo è a Milano, in Via Giovanni da Procida, 11.

Fonchim opera attraverso una propria organizzazione, un Service amministrativo, una Banca depositaria, undici Gestori finanziari, una Compagnia assicurativa per l'erogazione delle rendite pensionistiche e una diversa Compagnia assicurativa per l'erogazione delle prestazioni accessorie per il caso di morte e di invalidità.

Il Service amministrativo (Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l.) coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo amministrativo e contabile.

Le principali attività della Banca depositaria (BFF Bank S.p.A. già Depobank Banca depositaria Italiana S.p.A.) sono di seguito elencate:

- custodire il patrimonio del Fondo,
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni,
- permettere il pagamento delle prestazioni agli associati,
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai Gestori finanziari e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti,
- controllare il rispetto delle norme di legge e delle previsioni dei mandati di gestione da parte dei Gestori finanziari del Fondo.

In accordo con la legge e per Statuto, Fonchim affida la gestione degli investimenti a società specializzate, appositamente autorizzate e selezionate attraverso bando pubblico. I Gestori finanziari si occupano dell'impiego del patrimonio del Fondo nell'ambito delle indicazioni strategiche ricevute dal Consiglio di Amministrazione.

Il Fondo opera secondo una gestione finanziaria multicomparto, realizzata attraverso tre linee di investimento:

- comparto Stabilità, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata a prevalente contenuto obbligazionario (70% obbligazioni e 30% azioni), le cui risorse sono affidate a 10 Gestori (dettaglio in Nota Integrativa del comparto);
- comparto Crescita, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata a prevalente contenuto azionario (60% azioni e 40% obbligazioni), le cui risorse sono affidate a 2 Gestori (dettaglio in Nota Integrativa del comparto);
- comparto Garantito (95% Obbligazioni e 5% Azioni), caratterizzato dalla presenza di una garanzia di risultato, le cui risorse sono affidate ad un unico Gestore (dettaglio in Nota Integrativa del comparto). Il comparto, ai sensi della normativa vigente, è destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR e le contribuzioni degli aderenti che hanno deciso di confluirci.

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole Note Integrative, parti integranti del presente documento.

Per l'erogazione delle rendite pensionistiche il Fondo ha stipulato apposita Convenzione con Assicurazioni Generali S.p.A.. La convenzione, alla scadenza decennale del 18/03/2019, si è rinnovata tacitamente per un ulteriore periodo di egual durata; avrà dunque termine il 18/03/2029.

Per l'erogazione delle prestazioni accessorie in caso di morte ed invalidità, il Fondo ha stipulato un'apposita Convenzione con la Compagnia Assicurativa Allianz S.p.A.. La convenzione di durata triennale si è rinnovata tacitamente per il periodo 01 Gennaio 2022 – 31 Dicembre 2024.

B. Criteri di valutazione.

Il bilancio fornisce informazioni comparative con il periodo precedente ed è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (delibera Covip del 17/06/1998), pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e sulle successive integrazioni pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale del 09/02/2002 n. 34.

Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, così come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.), ed in mancanza di questi ultimi si sono seguiti i principi contabili internazionali IAS/IFRS, predisposti dall'International Accounting Standards Board (I.A.S.B.) ed omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento Comunitario n. 1.606 del 19 luglio 2002, recepito in Italia dal D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005.

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione, che non sono variati rispetto agli esercizi precedenti:

- Cassa e depositi bancari

Sono iscritti al valore nominale.

- Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per gli strumenti finanziari quotati a "corso secco" il prezzo è espresso "tel quel". Per i Titoli di Stato italiani viene utilizzato il prezzo ufficiale dell'MTS, per i Titoli di Stato esteri, per quelli emessi da Organismi Internazionali e per i Titoli di debito quotati viene utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Data Provider abituale alla data di riferimento, si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato e approvato dalla Banca depositaria.

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati viene utilizzato il prezzo “last” del mercato di riferimento. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Data Provider abituale alla data di riferimento, si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato e approvato dalla Banca depositaria.

Non sono presenti nel portafoglio del Fondo titoli di capitale non quotati.

- Conversione delle poste in valuta

Le poste denominate in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo sono convertite in euro sulla base dei tassi di cambio ufficiali della BCE alla data di riferimento della valutazione.

- Operazioni a termine in valuta

Sono convertite al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

- Futures

Concorrono al valore netto del Fondo tramite la corresponsione o l’incasso dei margini giornalieri di variazione che incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico mediante l’imputazione dei differenziali positivi o negativi.

- Crediti e debiti

Sono iscritti in bilancio al valore nominale in quanto ritenuto coincidente con quello di realizzo.

- Ratei e risconti

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

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni, sia materiali che immateriali, sono state iscritte al costo sostenuto, inclusivo degli oneri accessori e regolarmente ammortizzate nell’esercizio (D. Lgs. n. 87/1992).

- Contributi previdenziali

I versamenti degli associati sono contabilizzati secondo il principio di cassa. Il Fondo investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati ed abbinati, in quanto solo quando i contributi incassati vengono attribuiti alle posizioni individuali degli aderenti possono essere trasferiti alla gestione finanziaria delle singole linee di investimento.

Conseguentemente, sia l’attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell’incasso dei contributi. Pertanto i contributi dovuti e non ancora incassati sono rilevati nei conti d’ordine.

- Oneri e proventi finanziari

Sono stati contabilizzati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti da: interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite titoli ed altri strumenti finanziari, variazioni positive dei margini giornalieri su contratti futures, plusvalenze su posizioni outright e swap, plusvalenze su posizioni in divisa, utili realizzati su vendite di divisa.

Gli oneri sono costituiti da: perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, perdite realizzate su vendita titoli ed altri strumenti finanziari, variazioni negative dei margini giornalieri su contratti futures, minusvalenze su posizioni outright e swap, minusvalenze su posizioni in divisa, perdite realizzate su vendita di divisa.

Il costo medio degli strumenti finanziari è determinato sulla base del valore di iscrizione degli stessi alla fine del periodo precedente modificato dal costo medio degli acquisti del periodo. La differenza tra i costi medi ed i prezzi di mercato degli strumenti finanziari, relativamente alle quantità in portafoglio alla data bilancio, originano le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione, mentre gli utili e le perdite da realizzo riflettono la differenza tra i costi medi, come precedentemente indicati, ed i prezzi di vendita relativi alle cessioni poste in essere nel periodo.

- Quote di iscrizione

Sono costituite dalle quote “una tantum” a carico dell’aderente e del datore di lavoro, dovute all’atto dell’adesione al Fondo nella misura prevista dagli accordi contrattuali. Esse sono contabilizzate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell’esercizio.

- Spese relative alla fase di accumulo a copertura di oneri amministrativi.

Sono contabilizzate secondo il principio di cassa e portate in diminuzione dei contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell’esercizio, attribuendole sulla base del comparto di appartenenza di ciascun aderente cui si riferiscono.

Per quanto riguarda le posizioni in stato di quiescenza, le stesse spese sono attribuite mediante l’annullamento del numero di quote pari al controvalore del prelievo.

- Conti d’ordine

La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile.

Nei conti d’ordine sono incluse le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta, i contratti futures, il valore attuale della riserva matematica per le rendite in erogazione e i contributi dovuti e non ancora incassati.

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

Il presente bilancio è formato da tre rendiconti, relativi a ciascun comparto nel quale sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

Le spese amministrative sono ripartite in corso d’anno sui singoli comparti, sulla base del budget e del numero medio di aderenti di ciascun comparto. In sede di chiusura dell’esercizio i costi amministrativi effettivamente sostenuti dal Fondo sono ripartiti proporzionalmente nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti del comparto stesso. Per un’analisi complessiva e dettagliata delle voci di costo attribuite, in fase di chiusura, ai singoli comparti, si rimanda alla lettera L del presente documento.

Le spese di carattere finanziario, non direttamente imputabili al comparto di competenza, sono state ripartite in base al patrimonio di ogni singolo comparto, in analogia a quanto avviene per le commissioni di Banca depositaria.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti nell'ultimo mese, che non sono stati imputati ai singoli comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura del bilancio.

Nell'attivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro 36.166.983 (voce 20.a. dell'attivo), così costituiti:

- il saldo del conto corrente destinato alla gestione dei contributi, del conto corrente assicurativo e del conto corrente di liquidità, pari complessivamente ad Euro 36.166.983; essi accolgono rispettivamente l'incasso delle contribuzioni previdenziali, della quota contrattualmente prevista per il finanziamento delle prestazioni accessorie per il caso di morte ed invalidità e delle code contributive legate a posizioni individuali in attesa di liquidazione.

Nel passivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro 36.166.983, così costituiti:

Passività della gestione previdenziale (voce 10.b del passivo), così composta:

- saldo dei debiti per contributi incassati in attesa di essere attribuiti alle posizioni individuali, pari a Euro 36.072.966. Di questi Euro 26.905.856 si sono abbinati a dicembre, valorizzati con la quota del 15 e del 31 dicembre e trasferiti alla gestione finanziaria a gennaio 2022, ed Euro 9.261.127 sono in attesa di essere riconosciuti e abbinati alle singole posizioni individuali. Sulla base delle più recenti verifiche i contributi non abbinati alla data del 31/12/2021 si sono ridotti a Euro 202.689;
- saldo dei debiti per "code contributive" da liquidare, pari a Euro 93.231. Trattasi di contributi incassati relativi ad aderenti che hanno già richiesto una prestazione (pensionistica, di riscatto totale o di trasferimento) in corso di liquidazione o di recente erogazione;
- saldo dei debiti per prestazioni accessorie, pari ad Euro 786. Trattasi dei contributi incassati, relativi alle prestazioni accessorie per il caso di morte ed invalidità e trasferiti alla Compagnia assicurativa a gennaio 2022.

D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

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

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

Investimenti diretti	Non effettuati.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e depositi bancari non ancora affidati alla gestione.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi a fornitori, ratei e risconti non finanziari, attività derivanti dalle quote di iscrizione.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare conto acquisto, debiti per fatture da ricevere di Gestori finanziari e Banca depositaria.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso fornitori e dipendenti, risconto passivo iscritto a fronte di spese di futuro sostenimento.
Oneri maturati e non liquidati.	Assenti.

In corso d'anno gli oneri, rappresentati da costi amministrativi, commissioni e spese per Banca depositaria, commissioni di gestione finanziaria e altri oneri di gestione finanziaria, sono stati quantificati come segue:

- **Spese Amministrative:** il budget delle spese è stato predisposto all’inizio dell’anno da parte del Consiglio di Amministrazione e presentato ed approvato dall’Assemblea dei Delegati in sede di approvazione del Bilancio 2021. Il budget è stato formulato sulla base dei costi storici degli esercizi precedenti e di ipotesi di sviluppo delle diverse attività; in particolare, per i costi variabili, si è considerata la proporzionalità al numero degli associati.
- **Commissioni e spese di Banca depositaria:** le commissioni sono determinate in proporzione al patrimonio in custodia e, sulla stessa base, ripartite tra i diversi comparti. Le spese sono determinate in proporzione alla tipologia ed al numero delle operazioni ed attribuite al comparto cui tali operazioni si riferiscono.
- **Commissioni di gestione finanziaria:** sono commisurate al patrimonio affidato a ciascun gestore nella misura pattuita nelle diverse Convenzioni di gestione. In alcuni mandati sono inoltre previste commissioni di overperformance, riconosciute qualora i risultati, ottenuti nell’ambito di determinati parametri di rischio, risultino superiori al benchmark.
- **Altre spese di gestione finanziaria:** il budget è stato predisposto all’inizio dell’anno da parte del Consiglio di Amministrazione e presentato ed approvato dall’Assemblea dei Delegati in sede di approvazione del Bilancio 2021. Il budget è stato formulato sulla base dei costi storici degli esercizi precedenti e di ipotesi di sviluppo delle diverse attività.

E. Settori aderenti e suddivisione degli iscritti.

Per aderente iscritto si intende colui che, regolarmente iscritto, possiede una posizione finanziaria nel Fondo; mentre aderente attivo è l’aderente iscritto in forma esplicita per il quale mensilmente vengono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al 31/12/2021 sono 166.738 contro i 163.260 del 31/12/2020, di questi:

- gli aderenti attivi sono 143.644 contro i 141.140 alla stessa data dell’anno precedente,
- gli attivi “silenti”, coloro che si sono iscritti con modalità tacite, sono pari a 2.032 contro i 2.188 dell’anno precedente.

Tra gli aderenti iscritti al 31/12/2021 sono comprese 1.432 posizioni finanziarie relative ad adesioni in attesa di perfezionamento, in quanto non risulta ancora pervenuto al Fondo il modulo di adesione compilato e sottoscritto. Vi sono altresì ulteriori 586 schede di adesione pervenute e non ancora censite alla data del 31/12/2021.

Il numero delle aziende attive al 31/12/2021 è di 2.386 contro le 2.346 del 31/12/2020.

Le tabelle che seguono riportano rispettivamente la suddivisione:

- degli aderenti iscritti per comparto di appartenenza,
- degli aderenti attivi ed attivi silenti per settore di appartenenza.

Comparto	Aderenti iscritti al 31/12/2021	Aderenti iscritti al 31/12/2020
Stabilità	147.678	145.381
Crescita	11.720	10.264
Garantito	5.908	6.008
Totale	165.306	161.653
Adesioni in attesa di perfezionamento	1.432	1.607
Schede in fase di inserimento	586	476
Totale	167.324	163.736

Settori	Data Accordo	Aziende Attive 2021	Aziende Attive 2020	Aderenti Attivi 2021	Aderenti Attivi 2020	Aderenti Attivi Silenti 2021	Aderenti Attivi Silenti 2020
Chimico Farmaceutico	14/12/1995	2.107	2.062	129.430	126.860	1.814	1.969
Abrasivo*	05/02/1997	28	26	715	704	13	14
G.P.L.	12/02/1997	27	30	1.464	1.534	2	3
Vetro	24/02/1998	181	185	10.590	10.585	169	163
Lampade	02/04/1998	9	9	446	456	14	18
Minero Metallurgico**	13/06/2001	10	11	43	58	-	-
Coibenti	07/10/1998	24	23	956	943	203	21
TOTALE		2.386	2.346	143.644	141.140	2.032	2.188

*Settore che in anni precedenti applicava il medesimo CCNL della ceramica sanitaria. Attualmente il settore è disciplinato dal CCNL del settore chimico-farmaceutico.

**Settore per il quale le organizzazioni firmatarie del relativo CCNL hanno definito altro fondo previdenziale di riferimento (Fondenergia) a decorrere da aprile 2020.

F. Erogazioni.

La fase di erogazione svolta nel 2021 ha registrato 15.591 operazioni, per un valore complessivo di Euro 467.687.667.

Le prestazioni liquidate si riferiscono a:

- 2.412 prestazioni pensionistiche in forma di capitale per Euro 136.988.507;
- 239 prestazioni pensionistiche in forma di rendita per Euro 18.653.378;
- 2.589 riscatti di posizioni individuali per Euro 97.259.626;
- 1.142 trasferimenti ad altri fondi pensione per Euro 53.978.010;
- 8.795 anticipazioni per Euro 141.107.242;
- 165 riscatti parziali per Euro 5.580.180;
- 249 prestazioni in R.I.T.A. per Euro 14.120.724.

(Per maggiori dettagli si rimanda all'analisi dei singoli comparti).

G. Compensi ad amministratori e sindaci.

Gli emolumenti dei componenti del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio dei Sindaci, deliberati dall'Assemblea dei Delegati del 20 aprile 2018 in sede di rinnovo degli organi sociali, sono riportati nella tabella che segue:

	2021	2020
Compensi ad Amministratori	159.000	159.000
Compensi a Sindaci	54.000	54.000

H. Informazioni aggiuntive.

Considerazione dei fattori ambientali, sociali e di governo societario nella gestione delle risorse.

Fonchim, nella definizione della propria politica di investimento, illustrata in dettaglio all'interno del Documento sulla Politica di Investimento ed in Nota Informativa, cui si rimanda, allo stato attuale non adotta una politica attiva di promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili né una politica sugli effetti negativi per la sostenibilità.

Il Fondo, come specificato all'interno delle “*Comunicazioni delle informazioni relative agli accordi con i gestori di attivi del Fondo Pensione ai sensi dell'art.124 sexies del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art.5 del Regolamento Covip del 2/12/2020*”, disponibili sul proprio sito web, affida la gestione delle risorse ad intermediari professionali (“*gestori*”) – individuati ad esito di selezione a evidenza pubblica, condotta secondo i criteri previsti dalla normativa di settore (cfr. D. Lgs. n. 252/2005 art. 6) – stipulando con tali soggetti apposite convenzioni di gestione (“*accordi di gestione*”), le cui linee di indirizzo disciplinano, tra l'altro, durata, obiettivi, benchmark, limiti d'investimento e di rischio, strutture commissionali, coerenti con gli obiettivi ed i criteri della politica di investimento individuati per ciascun comparto.

Gli accordi di gestione, in particolare, prevedono che i gestori, nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti da effettuare, possano prendere in considerazione anche gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) degli emittenti rilevanti nell'ambito della propria politica ESG, purché non confliggenti con la convenzione e con le linee di indirizzo del mandato e, in ogni caso, nel rispetto assoluto del parametro di controllo del rischio.

Pertanto Fonchim, pur non promuovendo attivamente gli aspetti citati attraverso una propria politica, ne favorisce l'integrazione da parte dei gestori, nei limiti descritti.

Considerazione dei fattori ambientali, sociali e di governo societario nell'esercizio dei diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio.

Fonchim nell'esercizio 2021 non ha esercitato i diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio, sulla base delle valutazioni riconfermate e meglio dettagliate nell'ambito delle “*Comunicazioni in materia di politica di impegno ai sensi dell'art. 124-quinquies, comma 3 del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art. 4 del Regolamento Covip del 02/12/2020*”, disponibile nel sito internet del Fondo www.fonchim.it.

Partecipazione nella società Mefop

A norma dell'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000 n. 388, il Fondo ha acquisito, a titolo gratuito, una partecipazione nella società Mefop S.p.A. (Società per lo Sviluppo del Mercato dei Fondi Pensione), quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27/12/1997 n. 449. Il Fondo detiene n. 900 azioni della società Mefop S.p.A. alla data del 31/12/2021. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come richiesto da Covip.

I. Sviluppo delle quote.

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella nota integrativa di ogni singolo comparto subito dopo gli schemi di rendiconto.

J. Arrotondamenti.

Le tabelle del presente bilancio riportano valori in unità di Euro.

L. Dettaglio Gestione Amministrativa.

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

Si sottolinea che sono presenti nei comparti poste contabili che concorrono alla formazione del saldo della gestione amministrativa del bilancio del Fondo e che verranno analizzate in dettaglio nei singoli comparti.

40. Attività della Gestione Amministrativa.

Al 31/12/2021, le attività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 5.906.798.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2021, la voce cassa e depositi bancari, pari a Euro 5.328.127, comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi e dalle quote di iscrizione “una tantum” a carico di aderenti ed aziende.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
CONTO SPESE AMMINISTRATIVE	3.631.072	3.273.707
CONTO SPESE SOTTOSCRIZIONI	1.696.037	1.573.700
CASSA E VALORI BOLLATI	1.018	1.018
TOTALE	5.328.127	4.848.425

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2021, la voce immobilizzazioni immateriali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI LORDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	230.974	-230.974	0
INCREMENTI PER ACQUISTI 2021			
LICENZE SOFTWARE	10.187		
ONERI PLURIENNALI			
SCANNERIZZAZIONE SCHEDE D'ISCRIZIONE			
DECREMENTI DA:			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-10.187	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DIMISSIONI			
ALIENAZIONI			
RIMANENZE FINALI	241.161	-241.161	0

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2021, la voce immobilizzazioni materiali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI LORDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	215.830	-215.830	0
INCREMENTI PER ACQUISTI 2021			
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO, ARREDI	5.396		
IMPIANTI SU IMMOBILI DI TERZI			
MACCHINE ELETTRONICHE			
BENI STRUMENTALI DI VALORE INF A € 516,00			
DECREMENTI DA:			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-5.396	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DIMISSIONI			
ALIENAZIONI			
RIMANENZE FINALI	221.226	-221.226	0

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2021, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 538.554.

La voce è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	513.878	492.193
CREDITO VERSO ERARIO	0	13.467
ANTICIPI UTENZE AFFRANCATRICE POSTALE	12.470	12.470
CREDITI PER QUOTE ISCRIZIONI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	11.569	9.536
CREDITI VERSO DIPENDENTI	637	673
TOTALE	538.554	528.339

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" comprende partite transitorie non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio e la manifestazione patrimoniale delle spese a carico degli iscritti collegate all'esercizio di prerogative individuali. Tali spese, applicate al momento dell'effettuazione delle diverse operazioni, sono di seguito riassunte:

- Euro 2 per recupero spese di spedizione su operazioni di riscatto;
- Euro 2 per recupero spese amministrative non prelevate a seguito di mancata contribuzione mensile, l'importo è applicato per ciascun mese di mancata contribuzione in costanza di associazione;
- Euro 25 per copertura oneri amministrativi specifici connessi all'erogazione di anticipazioni;
- Euro 10 per operazioni di switch, successive al primo cambio di comparto;
- Euro 25 per gestione pratiche di finanziamento contro cessione di quote di stipendio all'atto della liquidazione.

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2021, la voce ratei e risconti attivi è pari a Euro 40.117 e si riferisce alla quota di costi per assicurazioni e consulenze non di competenza del 2021 e quindi rinviati all'esercizio successivo.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	40.117	57.902
TOTALE	40.117	57.902

40. Passività della Gestione Amministrativa.

Al 31/12/2021, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 5.906.798.

Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2021, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a Euro 22.287.

TFR	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
ESISTENZA INIZIALE	-19.816	-19.543
TFR MATURATO	-66.565	-62.785
TFR ACCANTONATO DEL PERIODO	4.732	4.417
TFR ACCANTONATO NEL FONDO COMPLEMENTARE	59.998	58.368
RIVALUTAZIONE FONDO	-636	-273
TOTALE	-22.287	-19.816

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2021, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 1.078.911.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-257.669	-250.589
RATEI PASSIVI AMMINISTRATIVI	-148.003	-183.549
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	-270.304	-160.387
ALTRI DEBITI	-181.031	-154.929
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI DIPENDENTI	-50.960	-46.589
INPS C/ CONTRIBUTI LAVORATORI DIPENDENTI	-51.834	-46.257
ERARIO C/IMPOSTA SU RISCATTI	-41.335	-41.335
DEBITI VERSO FORNITORI	-39.932	-35.129
FONDI PREVIDENZIALI DIRIGENTI	-13.926	-11.453
FONDI PREVIDENZIALI DIPENDENTI (FONCHIM)	-10.430	-9.820
QUOTE PER SOTTOSCRIZIONI DA ATTRIBUIRE	-10.272	-7.184
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI AUTONOMI	-1.782	-1.451
FONDI ASSISTENZIALI DIPENDENTI (FASCHIM)	-1.340	-1.287
ERARIO C/IMPOSTA SOSTITUTIVA TFR	-93	37
TOTALE	-1.078.911	-949.921

Nella tabella i ratei passivi amministrativi si riferiscono alle competenze maturate dal personale dipendente del Fondo e non ancora liquidate come ferie, bonus, straordinari, permessi e rateo quattordicesima mensilità.

Dettaglio Contributi a copertura oneri amministrativi

La voce si riferisce ai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi trattenuti dai contributi lordi abbinati nella seconda quindicina del mese di dicembre 2021 e in attesa di essere trasferiti alla gestione amministrativa.

Gli stessi sono attribuiti ai singoli comparti come segue:

SUDDIVISIONE CONTRIBUTI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI STABILITA'	-231.025	-226.586
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI CRESCITA	-19.046	-16.297
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI GARANTITO	-7.598	-7.706
TOTALE	-257.669	-250.589

Dettaglio Quote per Sottoscrizioni da attribuire

SUDDIVISIONE ISCRIZIONI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI STABILITA'	-10.048	-7.024
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI GARANTITO	-192	-144
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI CRESCITA	-32	-16
TOTALE	-10.272	-7.184

Dettaglio Debiti e Fatture da ricevere verso Fornitori, Professionisti, Organi Sociali e Dipendenti

DEBITI E FATTURE DA RICEVERE	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-270.304	-160.387
DEBITI VERSO FORNITORI	-39.932	-35.129
TOTALE	-310.236	-195.516

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2021, la voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi è pari a Euro 4.805.599. Tale risconto è relativo all'avanzo della gestione amministrativa dei tre comparti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-4.805.599	-4.464.929
TOTALE	-4.805.599	-4.464.929

Le somme vengono riscontate per finanziare oneri di futuro sostenimento.

60. Saldo della Gestione Amministrativa.

Nell'esercizio 2021, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero.

Di seguito si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

a) *Contributi destinati a copertura di oneri amministrativi*

Nell'esercizio 2021, i contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammontano a Euro 8.488.953. La voce comprende principalmente Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura degli oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum", pari ad Euro 16, incassate ed abbinate nell'esercizio.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	3.238.855	3.162.175
RISCONTO CONTRIBUTI ESERCIZI PRECEDENTI	4.464.928	3.974.056
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	328.225	272.352
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	332.792	313.347
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	121.168	110.672
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	2.800	3.030
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	185	0
TOTALE	8.488.953	7.835.632

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

Nell'esercizio 2021, gli oneri amministrativi acquistati da terzi sono pari a Euro 726.702. La voce rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo e per il servizio di elaborazione paghe.

ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
ACCENTURE MANAGED SERVICES GESTIONE ADERENTI	-717.084	-708.953
ELABORAZIONE PAGHE	-9.618	-10.230
TOTALE	-726.702	-719.183

c) *Spese generali ed amministrative*

Nell'esercizio 2021, il Fondo ha sostenuto spese generali e amministrative per Euro 1.505.443.

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
SPESE GENERALI UFFICIO	-710.462	-634.900
SERVIZI DI TERZI	-553.717	-533.335
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	-171.111	-170.381
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE	-68.515	-68.515
RIMBORSI SPESE ORGANI SOCIALI	-1.638	-1.774
TOTALE	-1.505.443	-1.408.905

La voce "Servizi di terzi" è così composta:

SERVIZI DI TERZI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-326.838	-313.523
SPESE LEGALI E NOTARILI	-119.525	-118.891
PRESTAZIONI DI LAVORO INTERINALE	-52.170	-51.696
REVISIONE E CONTROLLO CONTABILE	-42.456	-36.542
CANONE ANNUALE MEFOP PER ATTIVITA' DI FORMAZIONE E CONSULENZA	-12.728	-12.683
TOTALE	-553.717	-533.335

La voce “Spese generali ufficio” è così composta:

SPESE GENERALI UFFICIO	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
SPESE DI SPEDIZIONE	-150.890	-140.586
LOCAZIONE	-134.667	-134.667
CONSULENZE DIVERSE DI TIPO AMMINISTRATIVO	-116.658	-64.901
MATERIALE INFORMATIVO, CANCELLERIA E ALTRO MATERIALE VARIO UFFICIO	-64.502	-41.918
CANONI DI MANUTENZIONE, NOLEGGIO MACCHINE UFFICIO E LICENZE	-47.494	-31.242
PERSONALIZZAZIONE PROGRAMMI	-46.435	-4.164
SPESE TELEFONICHE, CONNESSIONE INTERNET E GESTIONE SITO	-40.764	-46.523
ASSICURAZIONI	-34.951	-33.749
VARIE UFFICIO	-27.402	-93.150
FORMAZIONE E RAPPRESENTANZA	-25.925	-24.697
CONTRIBUTI ASSOCIATIVI	-18.000	-13.143
RIMBORSI SPESE PERSONALE DIPENDENTE	-2.773	-6.160
TOTALE	-710.462	-634.900

d) Spese per il personale

Nell’esercizio 2021, le spese per il personale sono pari a Euro 1.296.507. La voce rappresenta il costo del personale alle dipendenze dirette del Fondo.

SPESE PER IL PERSONALE	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
STIPENDI	-1.028.080	-969.762
CONTRIBUTI INPS	-238.364	-233.142
TICKETS	-24.797	-22.795
INAIL	-2.665	-2.478
TFR	-2.601	-323
TOTALE	-1.296.507	-1.228.500

Composizione personale dipendente

Si riporta di seguito la tabella relativa al personale dipendente. La tabella riporta il numero medio del personale dipendente fra il 31/12/2020 ed il 31/12/2021, diviso per categorie. Al 31/12/2021, il personale del Fondo è composto da 12 impiegati, 3 quadri e 2 dirigenti.

CATEGORIA	2021	2020
DIRIGENTI	2	2
QUADRI	3	2
IMPIEGATI	12	12
TOTALE	17	16

e) Ammortamenti

Nell’esercizio 2021, gli ammortamenti calcolati per le immobilizzazioni immateriali e materiali ammontano a Euro 15.583. Le immobilizzazioni materiali ed immateriali acquistate nell’anno sono state interamente ammortizzate.

AMMORTAMENTI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro

AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	-5.396	-3.803
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-10.187	-31.260
TOTALE	-15.583	-35.063

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Nell'esercizio 2021, la voce "Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione" è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Nell'esercizio 2021, la voce "Oneri e proventi diversi" è pari a Euro -139.119 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
CREDITO D'IMPOSTA SU SERVIZI DI LOCAZIONE	16.833	13.467
CREDITO D'IMPOSTA SU SANIFICAZIONI AMBIENTI DI LAVORO	15.551	0
SOPRAVVVENIENZE	2.127	3.983
MINUSVALENZE/PLUSVALENZE PER RIMBORSI AZIENDE	781	1.162
ALTRI RICAVI	0	6.019
SPESE BANCA	-440	-76
SPESE GESTIONE ASSOCIATIVA	-173.971	-3.607
TOTALE	-139.119	20.948

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2021 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa di importo pari a Euro 4.805.599. Tale somma deriva dall'analogo accantonamento del 2020 non ancora utilizzato e dalla differenza positiva tra i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi di competenza dell'esercizio 2021 ed i costi amministrativi sostenuti nell'esercizio.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-4.805.599	-4.464.929
TOTALE	-4.805.599	-4.464.929

Il risconto è destinato a finanziare oneri di futuro sostenimento.



RENDICONTO COMPARTO STABILITA'

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

Esercizio	31/12/2021	31/12/2020
Divisa	Euro	Euro
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	7.415.820.108	6.811.597.203
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	5.311.725	4.913.477
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.421.131.833	6.816.510.680
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-73.613.140	-75.574.882
20 Passività della gestione finanziaria	-6.757.585	-15.296.563
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-5.311.725	-4.913.477
50 Debiti di imposta	-103.354.658	-50.947.968
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-189.037.108	-146.732.890
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	7.232.094.725	6.669.777.790

Esercizio	31/12/2021	31/12/2020
Divisa	Euro	Euro
CONTI D'ORDINE	1.859.957.277	1.542.647.695

CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

Esercizio	2021	2020
Divisa	Euro	Euro
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	135.008.936	217.413.336
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	537.769.271	281.790.040
40 Oneri di gestione	-7.106.614	-6.201.216
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	530.662.657	275.588.824
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	665.671.593	493.002.160
80 Imposta sostitutiva	-103.354.658	-50.947.968
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	562.316.935	442.054.192

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Stabilità

Informazioni generali

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

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2021, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

STABILITA'		
VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2021	AL 31/12/2020
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	7.390.134.776	6.785.711.380
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	5.311.725	4.913.477
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	25.685.332	25.885.823
TOTALE ATTIVITA'	7.421.131.833	6.816.510.680
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-73.613.140	-75.574.882
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-6.757.585	-15.296.563
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-5.311.725	-4.913.477
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-85.682.450	-95.784.922
CREDIT/DEBITI D'IMPOSTA	-103.354.658	-50.947.968
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	7.232.094.725	6.669.777.790
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	295.912.706,717	290.118.072,172
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	24,440	22,990

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

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE 2021	NUMERO 2021	CONTROVALORE 2020	NUMERO 2020
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	6.669.777.790,00	290.118.072,172	6.227.723.597,98	280.198.820,143
QUOTE EMESSE	627.468.705,00	26.568.953,853	606.497.717,00	27.646.921,471
QUOTE ANNULLATE	492.459.769,00	20.774.319,307	389.084.381,00	17.727.669,443
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	7.232.094.725,00	295.912.706,717	6.669.777.790,00	290.118.072,172

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

Esercizio	31/12/2021	31/12/2020
Divisa	Euro	Euro
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	7.415.820.108	6.811.597.203
a) Depositi bancari	490.466.917	615.338.620
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.293.030.961	3.118.986.876
d) Titoli di debito quotati	950.027.440	719.500.274
e) Titoli di capitale quotati	2.631.091.873	2.304.076.319
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	25.685.332	25.885.823
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	25.517.585	27.809.291
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	5.311.725	4.913.477
a) Cassa e depositi bancari	4.775.600	4.370.855
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	500.168	490.423
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	35.957	52.199
50 Crediti di imposta	0	0
a) Imposta sostitutiva	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.421.131.833	6.816.510.680
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-73.613.140	-75.574.882
a) Debiti della gestione previdenziale	-29.112.125	-29.538.977
b) Altre passività della gestione previdenziale	-44.501.015	-46.035.905
20 Passività della gestione finanziaria	-6.757.585	-15.296.563
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-6.757.585	-15.296.563
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	-5.311.725	-4.913.477
a) TFR	-19.976	-17.864
b) Altre passività della gestione amministrativa	-805.687	-717.913
c) Risconto contribuiti per copertura oneri amministrativi	-4.486.062	-4.177.700
50 Debiti di imposta	-103.354.658	-50.947.968
a) Imposta sostitutiva	-103.354.658	-50.947.968
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-189.037.108	-146.732.890
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	7.232.094.725	6.669.777.790

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2021</i>	<i>31/12/2020</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	1.859.957.277	1.542.647.695
Contributi da Ricevere	22.510.009	23.443.035
Contratti Futures	1.804.386.804	1.500.024.306
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	33.060.464	19.180.354

CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

<i>Esercizio</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	135.008.936	217.413.336
a) Contributi per le prestazioni	641.262.213	619.912.379
b) Anticipazioni	-122.289.777	-92.099.977
c) Trasferimenti e riscatti	-226.538.688	-181.872.172
d) Trasformazioni in rendita	-14.606.831	-7.600.341
e) Erogazioni in forma di capitale	-126.051.476	-106.489.821
f) Premi per prestazioni accessorie	-13.793.508	-13.414.662
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-2.972.997	-1.022.070
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minuisvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	537.769.271	281.790.040
a) Dividendi e interessi	110.769.402	104.559.724
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	426.999.869	177.230.316
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-7.106.614	-6.201.216
a) Societa' di gestione	-6.055.277	-5.262.239
b) Banca depositaria	-1.051.337	-938.977
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	530.662.657	275.588.824
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	7.787.325	7.216.556
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-651.343	-648.344
c) Spese generali ed amministrative	-1.349.329	-1.270.128
d) Spese per il personale	-1.162.060	-1.107.492
e) Ammortamenti	-13.967	-31.610
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-124.564	18.718
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-4.486.062	-4.177.700
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	665.671.593	493.002.160
80 Imposta sostitutiva	-103.354.658	-50.947.968
a) Imposta sostitutiva	-103.354.658	-50.947.968
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	562.316.935	442.054.192

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

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

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2021, gli investimenti in gestione nel comparto Stabilità sono pari a Euro 7.415.820.108 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2021, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

I Gestori finanziari al 31/12/2021 sono:

GESTORE	MANDATO
Groupama S.g.r. S.p.A.	Obbligazionario governativo pan-europeo
Ostrum Asset Management S.A.	Obbligazionario governativo pan-europeo
Eurizon Capital S.g.r. S.p.A.	Obbligazionario governativo globale
Generali Insurance Asset Management S.p.A. S.g.r.	Obbligazionario governativo globale
BlackRock Investment Management (UK) Limited	Obbligazionario corporate
Payden Global SIM S.p.A.	Obbligazionario paesi emergenti
Axa Investment Managers Italia	Bilanciato Azionario
Amundi S.G.R. S.p.A.	Bilanciato Azionario
Anima S.g.r. S.p.A.	Bilanciato Azionario
State Street Global Advisors Ltd	Azionario passivo

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Stabilità ed il relativo benchmark, così come stabilito nelle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 70%	AZIONI 30%
Benchmark: 42% Bofa Merrill Lynch Pan Europe Governments Total Return Index 1-10 anni. Hedged in Euro 6% Bofa Merrill Lynch US Treasury Total Return Index. Hedged in Euro 6% Barclays EGILB HICP – only A or Better 8,5% Bofa Merrill Lynch Euro Corporate Total Return Index 4,5% Bofa Merrill Lynch US Corporate 1-5 Year Index Total Return Index. Hedged in Euro 3% Bloomberg Barclays Emerging Markets IG TR Index Value Hdg Eur	Benchmark: 8% Msci Emu Net Return Index 13% Msci World Developed Countries Ex Emu Net Return Index in euro 6% Msci World Developed Countries ex EMU ex Total Return Net Dividends.Hedged in Euro 3% Msci Emerging Markets Total Net Return. Hedged in Euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, su tutte le scadenze, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi OCSE comprese negli indici MSCI e una parte residuale di azioni sui mercati emergenti con copertura del rischio di cambio.

a) Depositi bancari

Al 31/12/2021, i depositi bancari ammontano a Euro 490.466.917, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 1.327.569.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2021
	Euro	Euro	
CONTI EURO GESTORI	284.203.288	357.103.619	3,83%
CONTO EURO RIMBORSI	52.788.413	68.776.965	0,71%
CONTI DOLLARI AMERICANI GESTORI	52.011.778	72.410.363	0,70%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AMERICANI	42.050.120	61.607.585	0,57%
C/MARGINI FUTURES STERLINE INGLESI	11.739.297	17.314.015	0,16%
CONTI YEN GIAPPONESE GESTORI	10.527.479	2.578.605	0,14%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	7.965.144	6.613.614	0,11%
CONTI DOLLARO CANADESE GESTORI	6.507.185	2.576.685	0,09%
CONTI DOLLARI AUSTRALIANO GESTORI	4.184.508	997.357	0,06%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	3.694.866	4.912.815	0,05%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	2.831.799	6.310.337	0,04%
C/MARGINI FUTURES EURO	2.613.819	3.828.729	0,04%
C/MARGINI FUTURES YEN GIAPPONESE	2.570.156	2.257.475	0,03%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	2.399.652	2.067.765	0,03%
CONTO EURO RACCOLTA	1.327.569	1.708.104	0,02%
CONTI DOLLARO TAYWAN GESTORI	765.932	624.524	0,01%
C/MARGINI FUTURES FRANCO SVIZZERO	693.418	1.295.713	0,01%
CONTI FCORONA NORVEGESE GESTORI	521.063	167.803	0,01%
CONTI DOLLARI HONG KONGHESI GESTORI	335.373	286.936	0,00%
C/MARGINI FUTURES CORONA SVEDESE	184.730	130.266	0,00%
CONTI SHEKEL ISRAELIANO GESTORI	149.701	41.086	0,00%
CONTI PESO MESSICO GESTORI	101.005	110.386	0,00%
CONTI DOLLARI SINGAPORE GESTORI	76.622	76.060	0,00%
CONTI ZLOTY POLACCO GESTORI	74.898	92.421	0,00%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AUSTRALIANI	56.896	1.116.679	0,00%
CONTI FIORINO UNGHERESE GESTORI	30.910	27.147	0,00%
CONTI RAND SOUTH AFRICA GESTORI	29.914	214.555	0,00%
CONTI DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	25.804	88.517	0,00%
CONTI REALE BRASILE GESTORI	5.542	2.468	0,00%
CONTI RINGGIT MALAYSIA GESTORI	11	16	0,00%
CONTI BATH THAILANDIA GESTORI	10	-2	0,00%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI CANADESI	8	8	0,00%
CONTI LIRA TURCA GESTORI	3	4	0,00%
CONTI PESO FILIPPINE GESTORI	3	-1	0,00%
CONTI WON COREA SUD GESTORI	3	1	0,00%
CONTI RUPIA INDONESIA GESTORI	-2	0	0,00%
TOTALE	490.466.917	615.338.620	6,61%

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2021, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2021, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 3.293.030.961.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2021
	Euro	Euro	
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	2.392.990.678	2.257.938.621	32,25%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	469.292.475	434.530.498	6,32%
TITOLI DI STATO ITALIA	425.929.743	423.294.501	5,74%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI NON OCSE	4.818.065	3.223.256	0,06%
TOTALE	3.293.030.961	3.118.986.876	44,37%

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2021, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 950.027.440.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2021
	Euro	Euro	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	442.652.573	354.309.963	5,96%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	456.098.476	325.747.368	6,14%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	29.570.386	17.843.123	0,41%
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	21.706.005	21.599.820	0,29%
TOTALE	950.027.440	719.500.274	12,80%

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2021, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 2.631.091.873.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2021
	Euro	Euro	
AZIONI OCSE QUOTATE	1.613.930.810	1.107.210.937	21,75%
AZIONI U.E. QUOTATE	780.602.176	965.226.566	10,52%
AZIONI ITALIA QUOTATE	65.089.996	84.324.426	0,88%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	171.468.891	147.314.390	2,31%
TOTALE	2.631.091.873	2.304.076.319	35,45%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2021, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2021, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2021, non si rilevano quote di O.I.C.R.

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2021, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2021, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 25.685.332.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
RATEI ATTIVI FINANZIARI	25.685.332	25.885.823
TOTALE	25.685.332	25.885.823

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2021, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) Altre attività della gestione Finanziaria

Al 31/12/2021, le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 25.517.585.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	22.949.641	24.985.142
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	1.335.409	1.146.343
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	1.139.789	1.158.504
CREDITI VERSO ERARIO	77.338	96.594
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	5.985	-2.507
CREDITI V/ADERENTI PER LIQUIDAZIONE SU RISCATTI	5.669	5.669
CREDITI VERSO TERZI	3.754	0
CREDITI PER SWITCH IN INGRESSO	0	419.546
TOTALE	25.517.585	27.809.291

La voce "Operazioni da regolare conto vendite", pari a Euro 1.335.409, comprende solo i dividendi da regolare alla data del 31/12/2021.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2021
1	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	97.185.000	101.330.911	1,50%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011427848	FRANCE (GOVT OF)	72.368.284	86.030.633	1,27%
3	USD	AZIONE	US0378331005	AAPL	490.141	76.844.726	1,13%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	71.599.000	75.984.438	1,11%
5	USD	AZIONE	US5949181045	MSFT	249.931	74.215.781	1,09%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND	51.471.000	70.016.749	1,03%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102531	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	60.200.000	61.414.836	0,90%
8	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BD0PCK97	UK TSY 0 1/2% 2022	51.061.000	60.901.551	0,89%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	55.713.000	59.531.012	0,87%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011982776	FRANCE (GOVT OF)	38.808.000	52.163.527	0,77%
11	USD	AZIONE	US0231351067	AMAZON.COM INC	17.629	51.899.241	0,76%
12	USD	OBBLIGAZIONE	US912828WU04	TSY INFL IX N/B	46.000.000	50.439.907	0,74%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005383309	BUONI POLIENNALI DEL TES	44.434.000	45.908.320	0,67%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM	43.162.000	45.883.364	0,67%
15	EUR	AZIONE	NL0010273215	ASML HOLDING NV	63.748	45.050.712	0,66%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010447367	FRANCE (GOVT OF)	21.596.233	44.808.032	0,66%
17	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B7Z53659	UK TSY 2 1/4% 2023	34.700.000	42.441.303	0,62%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TES	36.250.000	41.360.888	0,61%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135069	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	30.000.000	41.204.700	0,60%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013519253	FRANCE (GOVT OF)	35.902.000	40.897.784	0,60%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000571150	FRTR 6 10/25/25	31.910.860	39.875.492	0,58%
22	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BYZ W3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	30.522.992	37.592.158	0,55%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005090318	BUONI POLIENNALI DEL TES	35.550.000	37.167.881	0,55%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011317783	FRANCE (GOVT OF)	29.971.778	35.316.345	0,52%
25	USD	OBBLIGAZIONE	US91282CBG50	US TREASURY N/B	38.000.000	33.439.721	0,49%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005094088	BUONI POLIENNALI DEL TES	31.325.000	32.824.215	0,48%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141760	BUNDESOBLIGATION	32.205.000	32.373.110	0,47%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011008705	FRANCE (GOVT OF)	22.455.500	32.303.104	0,47%
29	USD	AZIONE	US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	12.381	31.631.236	0,46%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000325341	BELGIUM KINGDOM	30.283.000	31.398.929	0,46%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0012993103	FRANCE (GOVT OF)	27.700.000	31.257.234	0,46%
32	EUR	AZIONE	FR0000121014	MC	41.679	30.300.633	0,44%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011486067	FRANCE (GOVT OF)	28.262.000	29.209.342	0,43%
34	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BHBFH458	UK TSY 2 3/4% 2024	22.674.025	28.451.007	0,42%
35	USD	OBBLIGAZIONE	US912828VS66	US TREASURY N/B	30.000.000	27.284.946	0,40%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	25.300.000	26.742.606	0,39%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0012650469	NETHERLANDS GOVERNMENT	26.000.000	26.345.800	0,39%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	22.900.000	25.956.234	0,38%
39	USD	AZIONE	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	10.097	25.826.782	0,38%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011337880	FRANCE (GOVT OF)	24.374.000	24.954.589	0,37%

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2021
1	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	97.185.000	101.330.911	1,50%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011427848	FRANCE (GOVT OF)	72.368.284	86.030.633	1,27%
3	USD	AZIONE	US0378331005	AAPL	490.141	76.844.726	1,13%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	71.599.000	75.984.438	1,11%
5	USD	AZIONE	US5949181045	MSFT	249.931	74.215.781	1,09%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND	51.471.000	70.016.749	1,03%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102531	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	60.200.000	61.414.836	0,90%
8	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BD0PCK97	UK TSY 0 1/2% 2022	51.061.000	60.901.551	0,89%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	55.713.000	59.531.012	0,87%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011982776	FRANCE (GOVT OF)	38.808.000	52.163.527	0,77%
11	USD	AZIONE	US0231351067	AMAZON.COM INC	17.629	51.899.241	0,76%
12	USD	OBBLIGAZIONE	US912828WU04	TSY INFL IX N/B	46.000.000	50.439.907	0,74%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005383309	BUONI POLIENNALI DEL TES	44.434.000	45.908.320	0,67%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM	43.162.000	45.883.364	0,67%
15	EUR	AZIONE	NL0010273215	ASML HOLDING NV	63.748	45.050.712	0,66%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010447367	FRANCE (GOVT OF)	21.596.233	44.808.032	0,66%
17	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B7Z53659	UK TSY 2 1/4% 2023	34.700.000	42.441.303	0,62%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TES	36.250.000	41.360.888	0,61%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135069	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	30.000.000	41.204.700	0,60%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013519253	FRANCE (GOVT OF)	35.902.000	40.897.784	0,60%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000571150	FRTR 6 10/25/25	31.910.860	39.875.492	0,58%
22	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BYZV3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	30.522.992	37.592.158	0,55%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005090318	BUONI POLIENNALI DEL TES	35.550.000	37.167.881	0,55%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011317783	FRANCE (GOVT OF)	29.971.778	35.316.345	0,52%
25	USD	OBBLIGAZIONE	US91282CBG50	US TREASURY N/B	38.000.000	33.439.721	0,49%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005094088	BUONI POLIENNALI DEL TES	31.325.000	32.824.215	0,48%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141760	BUNDESREPUBLIC	32.205.000	32.373.110	0,47%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011008705	FRANCE (GOVT OF)	22.455.500	32.303.104	0,47%
29	USD	AZIONE	US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	12.381	31.631.236	0,46%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000325341	BELGIUM KINGDOM	30.283.000	31.398.929	0,46%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0012993103	FRANCE (GOVT OF)	27.700.000	31.257.234	0,46%
32	EUR	AZIONE	FR0000121014	MC	41.679	30.300.633	0,44%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011486067	FRANCE (GOVT OF)	28.262.000	29.209.342	0,43%
34	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BHHBFH458	UK TSY 2 3/4% 2024	22.674.025	28.451.007	0,42%
35	USD	OBBLIGAZIONE	US912828VS66	US TREASURY N/B	30.000.000	27.284.946	0,40%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	25.300.000	26.742.606	0,39%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0012650469	NETHERLANDS GOVERNMENT	26.000.000	26.345.800	0,39%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	22.900.000	25.956.234	0,38%
39	USD	AZIONE	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	10.097	25.826.782	0,38%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011337880	FRANCE (GOVT OF)	24.374.000	24.954.589	0,37%
41	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BTHH2R79	UK TSY 2% 2025	19.600.000	24.409.963	0,36%
42	USD	AZIONE	US0605051046	BAC	619.197	24.322.863	0,36%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	IE00BV8C9418	IRISH TSY 1% 2026	22.802.000	24.164.876	0,35%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000339482	BELGIUM KINGDOM	23.767.000	24.121.604	0,35%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012E51	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	21.275.000	23.170.390	0,34%
46	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BMBL1G81	UK TSY 0 1/8% 2028	19.962.000	22.837.233	0,34%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	21.206.000	21.901.345	0,32%
48	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BDRHNP05	UK TSY 1 1/4% 2027	17.866.000	21.843.262	0,32%
49	EUR	OBBLIGAZIONE	IE00BJ38CQ36	IRISH TSY 0.8% 2022	21.600.000	21.660.048	0,32%
50	USD	AZIONE	US88160R1014	TESLA MOTORS INC	22.206	20.719.457	0,30%
TOTALI						2.017.730.820	27,19%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2021, sono in essere operazioni di acquisto titoli da regolare per Euro -1.956.095.

DIVISA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	GESTORE
HKD	AZIONE	BMG4600H1198	HOP S ON DEVELOP MENT HOLDINGS	ACQUISTO	178.500	16,36	-330.786	S STATES TREET
HKD	AZIONE	CNEI000001S0	AIR CHINA LTD-H	ACQUISTO	518.000	5,44	-318.968	S STATES TREET
HKD	AZIONE	KYG2163M1033	CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	ACQUISTO	234.000	12,62	-334.532	S STATES TREET
HKD	AZIONE	KYG4100M1050	GREENTOWN CHINA HOLDINGS	ACQUISTO	231.000	12,57	-328.766	S STATES TREET
HKD	AZIONE	KYG4290A1013	HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	ACQUISTO	166.000	17,64	-331.590	S STATES TREET
USD	AZIONE	US44842L1035	HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR	ACQUISTO	10.050	35,10	-311.453	S STATES TREET
TOTALE							-1.956.095	

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2021 per contratti in futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	N. CONTR. SHORT	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/2021	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/2021	CAMBIO AL 31/12/2021	CONTROVALORE EURO
MSCI S.A.R.A.B.I.A. FUT MAR22	597	-	USD	1.692,25	10	10.102.733	1,133	8.919.947
SGX NIFTY50 - GEN22	589	-	USD	17.439,50	2	20.543.731	1,133	18.138.558
JPN YEN CURR FUT MAR22 JYH2	- 342	-	USD	86,98	1.250	-37.183.950	1,133	- 32.830.612
IMM EURO FX/SF MAR22 RFH2	109	-	CHF	1,04	125.000	14.133.213	1,033	13.680.392
MAR22 IMM EU FX GBP RPH2	3.041	-	GBP	84,27	1.250	320.331.338	0,840	381.219.757
MAR22 EURZ EUR-BUND RXH22	- 36	-	EUR	171,37	1.000	-6.169.320	1,000	- 6.169.320
MAR22 IMM EUR FX JPY RYH2	178	-	JPY	131,09	125.000	2.916.752.500	130,380	22.371.165
SWEDISH KRONA FUT MAR22 SEH2	- 13	-	USD	11,07	20.000	-2.878.460	1,133	- 2.541.462
CHF CURRENCY FUT MAR22 SFH2	- 152	-	USD	109,92	1.250	-20.884.800	1,133	- 18.439.696
US 10YR NOTE (CBT)MAR22- TYH2	- 17	-	USD	130,47	1.000	-2.217.969	1,133	- 1.958.298
EURO BUXL 30Y MAR22 -UBH2	- 4	-	EUR	206,74	1.000	-826.960	1,000	- 826.960
US ULTRA BOND CBT MAR22 WNH2	- 1	-	USD	197,13	1.000	-197.125	1,133	- 174.046
MSCI QAT NTR MAR22 ZRDH2	167	-	USD	1.689,50	10	2.821.465	1,133	2.491.140
AUDUSD CRNCY FUT MAR22 ADH2	- 147	-	USD	72,78	1.000	-10.698.660	1,133	- 9.446.106
BP CURRENCY FUT MAR22 BPH2	- 1.420	-	USD	135,31	625	-120.087.625	1,133	- 106.028.276
CD CURRENCY FUT MAR22 CDH2	- 241	-	USD	79,05	1.000	-19.051.050	1,133	- 16.820.634
MAR22 IMM AUDEUR	23	-	AUD	1,57	125.000	4.504.263	1,562	2.884.574
EURO CUR UNIT ECH22 MAR22	12.247	-	USD	1,14	125.000	1.745.580.219	1,133	1.541.215.097
EMINI S&P 500 MAR22 ESH22	60	-	USD	4.758,50	50	14.275.500	1,133	12.604.185
SWED KRNA X-RAT MAR22 EWH2	21	-	SEK	10,30	125.000	27.036.188	10,250	2.637.600
LONG GILT FUTURE MAR22 G H22	- 44	-	GBP	124,90	1.000	-5.495.600	0,840	- 6.540.201
							Totale	1.804.386.804

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2021 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 24,31%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 24,41%.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2021
TITOLI DI STATO ITALIA	425.929.743	0	0	0	425.929.743	5,74%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	2.392.990.678	0	0	2.392.990.678	32,25%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	0	0	469.292.475	0	469.292.475	6,32%
TITOLI DI STATO NON OCSE	0	0	0	4.818.065	4.818.065	0,06%
AZIONI QUOTATE ITALIA	65.089.996	0	0	0	65.089.996	0,88%
AZIONI QUOTATE U.E.	0	780.602.176	0	0	780.602.176	10,52%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	1.613.930.810	0	1.613.930.810	21,75%
AZIONI QUOTATE NON OCSE	0	0	0	171.468.891	171.468.891	2,31%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	29.570.386	0	0	0	29.570.386	0,40%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	442.652.573	0	0	442.652.573	5,96%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	456.098.476	0	456.098.476	6,15%
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	0	0	0	21.706.005	21.706.005	0,29%
Totali	520.590.125	3.616.245.427	2.539.321.761	197.992.961	6.874.150.274	92,63%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2021	CONTROVALORE IN EURO 2020	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2021
EUR EURO	3.609.127.197	3.609.127.198	3.607.189.968	48,64%
CHF FRANCO SVIZZERO	75.601.206	73.178.982	57.878.602	0,99%
USD DOLLARO USA	2.511.980.802	2.217.888.754	1.593.906.015	29,89%
GBP STERLINA BRITANNICA	435.349.008	518.099.929	505.863.606	6,98%
JPY YEN GIAPPONESE	16.328.860.183	125.240.529	112.896.746	1,69%
SEK CORONA SVEDESE	291.580.951	28.446.089	20.029.338	0,38%
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	65.586.639	42.002.330	31.985.550	0,57%
DKK CORONA DANESE	190.242.881	25.582.658	24.821.043	0,34%
CAD DOLLARO CANADESE	59.306.271	41.204.941	27.849.627	0,56%
NOK CORONA NORVEGESE	25.762.683	2.579.157	1.181.747	0,03%
NZD DOLLARO NEOZELANDESE	431.292	260.143	275.809	0,00%
HKD DOLLARO DI HONG KONG	691.349.498	78.266.276	61.311.246	1,05%
ILS SHEKEL ISRAELE	2.374.543	675.373	448.203	0,01%
SGD DOLLARO SINGAPORE	3.507.741	2.295.792	1.964.139	0,03%
ZAR RAND SOUTH AFRICA	131.736.239	7.293.356	7.868.511	0,10%
MXN PESO MESSICANO	127.423.308	5.505.721	4.422.476	0,07%
BRL REALE BRASILIANO	63.398.755	10.047.187	10.716.350	0,14%
KRW WON COREA SUD	40.381.169.360	29.992.401	29.538.812	0,40%
PHP PESO FILIPPINE	100.200.932	1.734.691	1.607.659	0,02%
TWD DOLLARO TAIWAN	1.255.611.323	39.907.616	29.091.236	0,54%
PLN ZLOTY POLACCO	8.224.902	1.789.228	1.029.475	0,02%
HUF FIORINO UNGHERESE	208.631.760	565.107	468.663	0,01%
IDR RUPIA INDONESIA	62.941.100.210	3.909.283	3.602.833	0,05%
THB BAHT THAILANDIA	188.502.187	5.006.299	3.043.133	0,07%
MYR RINGGIT MALAYSIA	16.756.141	3.551.234	3.572.683	0,05%
Totali		6.874.150.274	6.142.563.469	92,63%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2021, non vi sono operazioni in divisa a fini di copertura.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					5,18
	XSI079320203	COMPASS GROUP PLC	2.300.000	1,05	
	XSI109741329	BRITISH SKY BROADCASTING	1.800.000	4,47	
	US06738EAN58	BARCLAYS PLC	1.000.000	3,69	
	XSI377679961	BRITISH TELECOMMUNICATIO	125.000	4,02	
	XSI424730973	DANSKE BANK A/S	2.300.000	1,41	
	XSI485597329	HSBC HOLDINGS PLC	1.500.000	2,65	
	XSI488409977	BAT INTL FINANCE PLC	300.000	19,40	
	XSI244539760	MOTABILITY OPERATIONS GR	1.390.000	1,42	
	XSI1511589605	SKANDINAVISKA ENSKILDA	4.000.000	1,82	
	XSI637334803	BRITISH TELECOMMUNICATIO	514.000	2,44	
	XSI651453729	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	2.500.000	2,45	
	XSI664644983	BAT INTL FINANCE PLC	700.000	7,33	
	XSI676952481	SSE PLC	870.000	3,63	
	XSI720922175	BRITISH TELECOMMUNICATIO	3.000.000	2,86	
	XSI721760541	ORSTED A/S	3.000.000	7,51	
	XSI720922415	BRITISH TELECOMMUNICATIO	1.500.000	8,75	
	XSI788515606	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	2.500.000	4,00	
	XSI794084068	WPP FINANCE 2016	200.000	3,13	
	XSI822829799	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	900.000	7,81	
	XSI848875172	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2.500.000	1,50	
	XSI951313680	IMPERIAL BRANDS FIN PLC	1.630.000	1,60	
	XSI981054221	COCA-COLA EUROPEAN PARTN	320.000	6,97	
	XS2008925344	UNILEVER PLC	550.000	15,43	
	US63861VAC19	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	3.000.000	2,43	
	XS2051397961	GLENCORE FINANCE EUROPE	1.900.000	2,67	
	US404280BX62	HSBC HOLDINGS PLC	5.500.000	4,28	
	XS2002019060	VODAFONE GROUP PLC	700.000	14,47	
	XS2126058168	SANTANDER UK GROUP HLDGS	1.800.000	3,13	
	XS2116701348	CADENT FINANCE PLC	600.000	9,78	
	XS2135799679	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.000.000	5,79	
	XS2156510021	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.000.000	3,22	
	XS2181959110	SWISS RE FINANCE UK	2.200.000	8,91	
	XS2193669657	AMCOR UK FINANCE PLC	340.000	5,31	
	XS2126084750	VIRGIN MONEY UK PLC	1.000.000	3,34	
	XS2183818637	STANDARD CHARTERED PLC	1.800.000	3,51	
	XS2240507801	INFORMA PLC	2.500.000	3,64	
	XSI853426549	INFORMA PLC	600.000	1,49	
	XS2251736646	HSBC HOLDINGS PLC	1.500.000	4,83	
	XS2265968284	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2.500.000	5,91	
	XS2046595836	DANSKE BANK A/S	1.250.000	3,62	
	XS2289408440	NATIONAL GRID PLC	500.000	6,01	
	XS2289877941	TESCO CORP TREASURY SERV	250.000	7,46	
	XS2299135819	DANSKE BANK A/S	2.600.000	3,95	
	XS2319954710	STANDARD CHARTERED PLC	2.200.000	4,55	
	US50220PAC77	LSEGA FINANCING PLC	1.500.000	5,90	
	US780097BM20	NATWEST GROUP PLC	1.900.000	2,67	
	US034863AV24	ANGLO AMERICAN CAPITAL	500.000	3,01	
	US23636AAAY73	DANSKE BANK A/S	1.500.000	1,92	
	XS2156787173	SSE PLC	400.000	7,71	
	XS2342060360	BARCLAYS PLC	650.000	9,78	
	XS2346591113	VIRGIN MONEY UK PLC	550.000	2,39	
	XS2373642102	BARCLAYS PLC	2.330.000	7,44	
	XS2382950330	NATWEST GROUP PLC	1.500.000	5,44	
	XS2387060259	NATWEST GROUP PLC	2.050.000	7,51	
	US23636AAP66	DANSKE BANK A/S	1.900.000	1,64	
	XS2402009539	VOLVO TREASURY AB	2.010.000	2,35	
	XS2411720233	SANDVIK AB	970.000	6,82	
	USG371E72B25	FRESNILLO PLC	925.000	16,28	
	XS2249741245	GALAXY PIPELINE ASSETS	1.100.000	8,75	
	XS2124187571	GAZPROM PJSC (GAZ FN)	2.425.000	7,24	
	USG0446NAV67	ANGLO AMERICAN CAPITAL	960.000	8,19	
	FR0011318658	ELECTRICITE DE FRANCE	4.600.000	1,16	
	FR0011560077	ORANGE SA	2.000.000	1,93	
	XS0847580353	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	2.340.000	2,73	
	FR0011694033	AUTOROUTES DU SUD DE LA	4.400.000	1,96	
	US83367TBG31	SOCIETE GENERALE	1.000.000	1,93	
	XSI054522922	NN GROUP NV	4.000.000	2,13	
	XSI068871448	BNP PARIBAS	2.100.000	2,31	
	FR0011911247	GDF SUEZ	1.000.000	4,16	
	XSI074208270	ENBW INTL FINANCE BV	440.000	4,19	
	XSI135309794	BAYER CAPITAL CORP BV	1.320.000	1,85	
	XSI291004270	IBERDROLA INTL BV	3.000.000	1,69	
	BE0002239086	ELIA SYSTEM OP SA/NV	2.500.000	2,36	
	XSI346254573	ABN AMRO BANK NV	1.800.000	1,02	
	XS0823975585	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	500.000	0,68	
	XSI396367911	ENEXIS HOLDING NV	900.000	4,23	
	XSI400167133	ALLIANDER NV	400.000	4,22	
	XSI411405662	SHELL INTERNATIONAL FIN	2.000.000	2,33	

	XSI428782160	ESB FINANCE LIMITED	2.190.000	8,69
	FR0013182839	AIR LIQUIDE FINANCE	1.500.000	2,42
	US05578QAB95	BPCE SA	300.000	2,38
	XSI432384409	TENNET HOLDING BV	1.400.000	12,76
	XSI409382030	NEDERLANDSE GASUNIE N.V.	260.000	4,26
	DE000A185QB3	EVONIK FINANCE BV	500.000	6,52
	FR0013201308	SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.900.000	2,68
	XSI492825051	NOVARTIS FINANCE SA	600.000	1,71
	XSI493724584	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	2.300.000	6,60
	XSI167644407	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	140.000	1,03
	FR0013210408	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	800.000	1,75
	XSI401174633	HEINEKEN NV	530.000	4,24
	XSI550149204	ENEL FINANCE INTL NV	1.000.000	2,67
	XSI580476759	JOHNSON CONTROLS INTL PL	1.226.000	1,69
	XSI576838376	RELX FINANCE BV	2.010.000	2,19
	XSI586555861	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	2.200.000	1,74
	XSI586555945	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	5.400.000	4,98
	XSI585010074	NOVARTIS FINANCE SA	1.000.000	5,58
	XSI589806907	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	800.000	4,11
	FR0013252277	ARKEMA	400.000	5,08
	XSI554373834	FRESENIUS FIN IRELAND PL	95.000	8,75
	XSI1614722806	CAIXABANK SA	1.800.000	2,34
	FR0013264439	CTE CO TRANSP ELEC	1.200.000	9,56
	US05578QAE35	BPCE SA	500.000	3,88
	XSI1683495136	JOHN DEERE CASH MANAGEME	572.000	1,70
	FR0013284270	ENGIE SA	1.000.000	13,74
	XSI693818525	TOTAL CAPITAL INTL SA	2.000.000	7,39
	XSI693818285	TOTAL CAPITAL INTL SA	1.600.000	2,74
	XSI707074941	NESTLE FINANCE INTL LTD	1.000.000	2,03
	XSI718418103	BASF SE	900.000	5,74
	XSI654192191	UNILEVER NV	600.000	3,52
	XSI750122225	BANQUE FED CRED MUTUEL	800.000	3,49
	XSI767931121	BANCO SANTANDER SA	1.500.000	5,70
	ES0213307046	BANKIA SA	1.700.000	0,16
	FR0013311347	THALES SA	1.000.000	3,01
	US251526BR93	DEUTSCHE BANK NY	1.500.000	1,12
	DE000A2G8VT5	SAP SE	1.900.000	4,09
	XSI787477543	KONINKIJKE AHOLD DLHAIZE	200.000	4,10
	XSI799611642	AXA SA	1.100.000	6,54
	XSI799975765	AIB GROUP PLC	4.150.000	1,22
	FR0013330115	THALES SA	2.000.000	2,27
	XSI823502650	BASF SE	1.600.000	3,33
	XSI846632104	EDP FINANCE BV	1.800.000	3,91
	XSI840614900	BAYER CAPITAL CORP BV	800.000	0,95
	XSI865186321	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	660.000	1,11
	DE000C240M21	COMMERZBANK AG	1.000.000	1,65
	XSI874122267	TOTAL CAPITAL INTL SA	900.000	8,17
	XSI876076040	BANCO DE SABADELL SA	1.500.000	2,13
	FR0013359197	ORANGE SA	4.000.000	3,63
	XSI878191052	AMADEUS IT GROUP SA	300.000	1,70
	XSI883355197	ABBOTT IRELAND FINANCING	2.000.000	4,59
	XSI910948675	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	300.000	13,21
	DE000A2TSTE8	SAP SE	2.300.000	2,92
	FR0013394681	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	5.000.000	2,01
	FR0013396512	ORANGE SA	4.200.000	2,50
	FR0013398070	BNP PARIBAS	1.600.000	4,76
	XSI901055472	ENBW INTL FINANCE BV	200.000	10,74
	XSI946004451	TELEFONICA EMISIONES SAU	2.000.000	2,06
	XSI955187692	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	3.000.000	2,15
	DE000A194DD9	DAIMLER INTL FINANCE BV	900.000	2,24
	FR0013409844	SANOFI	1.600.000	6,97
	FR0013412947	BANQUE FED CRED MUTUEL	3.000.000	4,36
	US05578QAA13	BPCE SA	1.500.000	1,73
	FR0013396520	ORANGE SA	700.000	6,53
	FR0013421815	CREDIT AGRICOLE SA	3.000.000	7,23
	FR0013425162	BANQUE FED CRED MUTUEL	1.900.000	6,98
	XS2009861480	ESB FINANCE DAC	1.000.000	8,05
	XS2014287937	BANCO SANTANDER SA	2.900.000	2,45
	XS2018637913	SANTAN CONSUMER FINANCE	1.900.000	2,47
	XS2021462440	PROLOGIS INTL FUND II	2.000.000	7,28
	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	700.000	15,50
	XS2020671157	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	100.000	21,19
	XS2023644540	MERCK FIN SERVICES GMBH	100.000	9,12
	XS2029713349	GELF BOND ISSUER I SA	3.500.000	7,24
	BE0002664457	KBC GROUP NV	2.200.000	2,89
	FR0013445152	RTE RESEAU DE TRANSPORT	400.000	23,95
	XS2050406177	DH EUROPE FINANCE	1.200.000	15,87
	XS2023644201	MERCK FIN SERVICES GMBH	900.000	5,45
	FR0013456431	PERNOD RICARD SA	300.000	5,73
	XS2076079594	BANCO DE SABADELL SA	500.000	3,81
	XS2078735276	SHELL INTERNATIONAL FIN	3.200.000	9,62
	XS2079079799	ING GROEP NV	1.000.000	3,77
	US06675FAT49	BANQUE FED CRED MUTUEL	961.000	2,80
	FR0013367638	VINCI SA	1.000.000	8,16
	XS2054209320	WINTERSHALL DEA FINANCE	700.000	1,72

	XS2075811781	SES SA	245.000	5,71
	FR0013476611	BNP PARIBAS	1.600.000	4,78
	XS2102916793	MERCK FIN SERVICES GMBH	500.000	3,53
	XS2101357072	FRESENIUS SE & CO KGAA	500.000	5,88
	XS2100664114	DIGITAL DUTCH FINCO BV	580.000	7,70
	FR0013431715	UNIBAIL-RODAMCO SE	500.000	21,19
	XS2102931594	CAIXABANK SA	1.000.000	3,07
	FR0013479276	SOCIETE GENERALE	1.600.000	4,95
	FR0013482841	LVMH MOET HENNESSY VUITT	300.000	8,94
	XS2118280218	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	900.000	4,13
	XS2126161764	RELX FINANCE BV	800.000	6,08
	FR0013504677	ENGIE SA	1.000.000	5,89
	FR0013504644	ENGIE SA	2.700.000	3,15
	XS2148390755	NESTLE FINANCE INTL LTD	60.000	7,74
	FR0013505112	SANOFI	100.000	7,74
	BE6320936287	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	1.700.000	14,09
	XS2152329053	FRESENIUS SE & CO KGAA	800.000	5,53
	XS2153406868	TOTAL CAPITAL INTL SA	1.000.000	5,05
	XS2150054372	CIE DE SAINT-GOBAIN	1.000.000	5,43
	XS2154336338	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	1.740.000	2,70
	XS2156244043	HOLCIM FINANCE LUX SA	2.017.000	3,13
	FR0013509726	BPCE SA	1.500.000	3,28
	XS2126170161	GIVAUDAN FIN EUROPE	1.300.000	9,49
	XS2168307333	AMPHENOL TECH HLDG GMBH	810.000	4,26
	XS2169243479	SWISSCOM FINANCE	630.000	6,79
	XS2177021602	LINDE FINANCE BV	300.000	10,07
	XS2176562812	WPP FINANCE SA	310.000	5,05
	DE000A254TM8	ALLIANZ SE	1.000.000	7,67
	XS2178769159	FRESENIUS MEDICAL CARE A	1.200.000	7,90
	XS2177442295	TELEFONICA EMISIONES SAU	1.100.000	9,50
	XS2168630205	HEINEKEN NV	685.000	15,85
	XS2185868051	AIRBUS SE	400.000	15,32
	US09659W2L77	BNP PARIBAS	2.000.000	4,25
	XS2185867673	OP CORPORATE BANK PLC	3.385.000	3,27
	XS2185867830	AIRBUS SE	745.000	4,30
	FR0013517190	ENGIE SA	200.000	5,38
	XS2189970317	ZURICH FINANCE IRELAND	1.000.000	7,92
	XS2066706818	ENEL FINANCE INTL NV	1.260.000	2,46
	XS2193969370	UPJOHN FINANCE BV	500.000	2,44
	FR0013519071	CAPGEMINI SE	900.000	8,08
	FR0013519279	COVIVIO	600.000	7,93
	XS2199266698	BAYER AG	1.800.000	9,81
	XS2200150766	CAIXABANK SA	1.500.000	4,44
	FR0013523602	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	1.000.000	7,89
	XS2202902636	DE VOLKSBANK NV	500.000	3,64
	USF43628C650	SOCIETE GENERALE	1.200.000	4,22
	XS2228245838	BANCO DE SABADELL SA	600.000	5,02
	BE0002728096	KBC GROUP NV	3.000.000	4,68
	AT000A2JAF6	ERSTE GROUP BANK AG	300.000	3,70
	FR0013534674	BPCE SA	5.500.000	5,63
	FR0013515749	BANQUE FED CRED MUTUEL	1.500.000	7,99
	XS2238792332	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	1.000.000	16,72
	US05583JAH59	BPCE SA	600.000	4,58
	DE000A289XG8	DAIMLER AG	1.000.000	7,64
	FR0013505542	SUEZ	2.200.000	5,07
	FR0013368172	RTE RESEAU DE TRANSPORT	1.000.000	14,38
	FR0014000D31	CIE GENERALE DES ESTABLI	5.500.000	6,83
	XS2177552390	AMADEUS IT GROUP SA	3.000.000	2,31
	XS2261215011	HOLCIM FINANCE LUX SA	430.000	9,08
	FR0014001GA9	SOCIETE GENERALE	4.000.000	7,30
	XS2286441964	HOLCIM FINANCE LUX SA	280.000	5,52
	FR0014001JT3	BNP PARIBAS	1.100.000	7,87
	US00774MAS44	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	1.500.000	3,93
	DE000DL19VT2	DEUTSCHE BANK AG	1.000.000	5,01
	XS2298459426	BECTON DICKINSON EURO	250.000	12,94
	XSI968814332	BAWAG GROUP AG	1.200.000	2,15
	DE000HCB0AZ3	HAMBURG COMMERCIAL BNK	2.300.000	4,14
	XS2152062209	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	1.500.000	3,09
	XS2320459063	IMPERIAL BRANDS FIN NETH	1.000.000	10,19
	DE000A3KNQA0	TRATON FINANCE LUXEMBRG	1.400.000	10,45
	US456837AU72	ING GROEP NV	1.000.000	4,35
	FR0014002QE8	SOCIETE GENERALE	1.000.000	4,29
	XSI557095616	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	1.200.000	4,88
	XS2328418186	HOLCIM FINANCE LUX SA	1.500.000	8,03
	US449786AY82	ING BANK NV	1.500.000	1,65
	FR0014002X43	BNP PARIBAS	3.600.000	5,24
	FR0014003182	CREDIT AGRICOLE SA	1.600.000	6,22
	DE000A289XH6	DAIMLER AG	2.000.000	1,62
	XS2047500769	E.ON SE	1.700.000	2,65
	XS2022084367	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S	460.000	7,08
	XS2069380991	E.ON SE	800.000	4,78
	XS2196317742	SES SA	1.500.000	6,11
	DE000A2YNZY4	DAIMLER AG	330.000	11,77
	FR0013479748	THALES SA	700.000	5,04
	XS2343822503	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	750.000	7,37

	XS2343459074	NORDEA BANK AB	3.100.000	4,49	
	XS2344569038	SELP FINANCE SARL	2.850.000	7,16	
	US83368RBC51	SOCIETE GENERALE	2.650.000	5,21	
	DE000A3KSGM5	TRATON FINANCE LUX SA	2.400.000	2,45	
	XS2353182293	ENEL FINANCE INTL NV	230.000	8,27	
	DE000A3E5MH6	VONOVIA SE	700.000	7,77	
	DE000A3E5MJ2	VONOVIA SE	600.000	10,82	
	XS2356041165	STELLANTIS NV	670.000	10,70	
	XS2356040357	STELLANTIS NV	1.900.000	6,84	
	XS2357417257	BANCO SANTANDER	1.300.000	7,30	
	DE000A3E5MK0	VONOVIA SE	1.200.000	17,02	
	XS2347367018	MERLIN PROPERTIES SOCIMI	1.000.000	7,95	
	XS2361358539	REPSOL EUROPE FINANCE	1.300.000	10,95	
	XS2306988564	ENBW INTL FINANCE BV	1.000.000	10,83	
	XS2193666125	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	1.200.000	16,19	
	DE000A3E5FR9	VONOVIA SE	1.800.000	8,94	
	XS2375844656	BECTON DICKINSON EURO	1.053.000	17,39	
	DE000A3MP4W5	VONOVIA SE	400.000	22,75	
	XS2270142966	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	500.000	26,45	
	XS2384273715	HOLCIM FINANCE LUX SA	650.000	8,49	
	XS2384726449	MONDELEZ INTL HLDINGS NE	440.000	17,57	
	XS2322289385	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	1.300.000	5,20	
	US05964HAN52	BANCO SANTANDER SA	3.000.000	5,43	
	US09659W2R48	BNP PARIBAS	200.000	7,13	
	FR0014005J14	CREDIT AGRICOLE SA	1.500.000	7,58	
	XS2388557998	BP CAPITAL MARKETS BV	1.850.000	17,32	
	XS2389688875	VITERRA FINANCE BV	2.580.000	6,52	
	US47216QAB95	JDE PEET'S NV	600.000	4,86	
	XS2390400807	ENEL FINANCE INTL NV	1.120.000	12,08	
	XS2390506546	ING GROEP NV	1.400.000	6,66	
	BE6331190973	BELFIUS BANK SA/NV	3.200.000	6,82	
	XS2366415201	THERMO FISHER SC FNCE I	370.000	17,20	
	XS2397252011	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY	1.625.000	9,11	
	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	1.540.000	3,82	
	US00774MAT27	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	5.000.000	1,81	
	XS2403444677	NORDEA BANK ABP	1.550.000	6,73	
	US251526CM97	DEUTSCHE BANK NY	2.355.000	1,83	
	XS2407010656	JDE PEET'S NV	1.180.000	5,97	
	DE000A3KYM A6	TRATON FINANCE LUX SA	1.200.000	2,85	
	FR0014006FB8	ARGAN	1.600.000	4,78	
	XS2406914346	HIGHLAND HOLDINGS SARL	1.240.000	4,92	
	FR0014006N17	BNP PARIBAS	1.600.000	6,30	
	XS2391865305	LINDE PLC	300.000	25,84	
	FR0013476207	BPCE SA	1.100.000	7,81	
	FR0014006ZC4	ORANGE SA	200.000	11,54	
	XS1514045886	LUKOIL INTL FINANCE BV	1.095.000	4,39	
	US86964WAH51	SUZANO AUSTRIA GMBH	2.640.000	6,79	
	XS1513739760	EQUATE PETROCHEMICAL BV	490.000	4,43	
	USN57445AB99	MINEJESA CAPITAL BV	1.580.000	8,94	
	USN7163RAD54	PROSUS NV	1.750.000	15,91	
	USL3500LAA72	FEL ENERGY VI SARL	2.350.000	7,36	
	XS2337430461	EQUATE PETROCHEMICAL BV	1.540.000	5,87	
	XS2384719402	PHOSAGRO(PHOS BOND FUND)	1.320.000	6,19	
TITOLI DI DEBITO USA					4,88
	XSI907118894	AT&T INC	700.000	1,66	
	XS0453133950	WAL-MART STORES INC	500.000	6,68	
	XSI135337498	APPLE INC	530.000	4,70	
	XSI180256528	MORGAN STANLEY	1.800.000	2,98	
	XSI196380031	AT&T INC	1.200.000	11,40	
	US49456BAF85	KINDER MORGAN INC/DELAWA	700.000	3,21	
	XSI197833137	COCA-COLA CO/THE	480.000	11,87	
	US68389XBC83	ORACLE CORP	1.200.000	3,22	
	US00287YQA26	ABBVIE INC	1.000.000	3,19	
	US126650CL25	CVS HEALTH CORP	1.000.000	3,31	
	US56585AAG76	MARATHON PETROLEUM CORP	1.200.000	2,58	
	US571748AZ55	MARSH & MCLENNAN COS INC	800.000	3,90	
	US375558BF95	GILEAD SCIENCES INC	900.000	3,87	
	XSI292384960	APPLE INC	2.000.000	2,00	
	US84756NAD12	SPECTRA ENERGY PARTNERS	2.700.000	2,09	
	US035242AP13	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	1.800.000	0,06	
	XSI375955678	IBM CORP	150.000	5,83	
	XSI412266816	JOHNSON & JOHNSON	3.000.000	6,65	
	US00817YAV02	AETNA INC	3.500.000	1,43	
	US482480AE03	KLA-TENCOR CORP	4.500.000	2,67	
	XSI458405898	BANK OF AMERICA CORP	3.300.000	1,55	
	XSI463043973	WELLS FARGO & COMPANY	2.550.000	4,94	
	XSI509006380	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.400.000	3,25	
	XSI513055555	MERCK & CO INC	500.000	2,82	
	US172967LD18	CITIGROUP INC	2.100.000	5,39	
	US49456BAB71	KINDER MORGAN INC/DELAWA	500.000	1,79	
	US22822VAE11	CROWN CASTLE INTL CORP	1.970.000	4,70	
	XSI560863802	BANK OF AMERICA CORP	1.800.000	3,02	
	XSI612542826	GENERAL ELECTRIC CO	950.000	3,32	
	XSI615079974	JPMORGAN CHASE & CO	950.000	6,05	
	XSI617830721	WELLS FARGO & COMPANY	2.120.000	5,18	
	XSI629866432	AT&T INC	1.300.000	12,22	

	XSI651071877	THERMO FISHER SCIENTIFIC	220.000	3,92
	US22822VAG68	CROWN CASTLE INTL CORP	400.000	2,55
	US29273RKB41	ENERGY TRANSFER LP	1.300.000	4,80
	XSI664644710	BAT CAPITAL CORP	1.380.000	1,86
	XSI708335978	VERIZON COMMUNICATIONS	1.500.000	13,14
	XSI716245094	PHILIP MORRIS INTL INC	600.000	13,96
	XSI1375841233	IBM CORP	1.000.000	2,64
	US55336VAQ32	MPLX LP	1.900.000	1,18
	US84265VAF22	SOUTHERN COPPER CORP	300.000	0,84
	XSI1513062411	MERCK & CO INC	200.000	13,52
	US74949LAB80	RELX CAPITAL INC	1.935.000	1,18
	XSI859010685	CITIGROUP INC	2.000.000	4,41
	US46647PAU03	JPMORGAN CHASE & CO	2.500.000	2,43
	XSI864037541	NATIONAL GRID NA INC	2.600.000	1,59
	US913017DB25	UNITED TECHNOLOGIES CORP	800.000	1,57
	XSI843459782	INTL FLAVOR & FRAGRANCES	800.000	4,56
	US26078JAC45	DOWDUPONT INC	225.000	3,59
	XSI907120528	AT&T INC	356.000	4,50
	XSI366026919	HONEYWELL INTERNATIONAL	2.700.000	5,71
	XSI944456109	IBM CORP	3.000.000	3,03
	XSI945110606	IBM CORP	220.000	4,89
	XSI960248919	JPMORGAN CHASE & CO	2.000.000	5,03
	US06051GHR39	BANK OF AMERICA CORP	5.225.000	3,04
	USI72967JT97	CITIGROUP INC	1.200.000	3,23
	XSI963836892	MARSH & MCLENNAN COS INC	1.600.000	4,59
	US44891AAZ03	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	750.000	1,98
	USI72967MF56	CITIGROUP INC	1.250.000	3,15
	XSI843435170	ILLINOIS TOOL WORKS INC	3.000.000	5,83
	FR0013425139	MMS USA FINANCING INC	400.000	3,41
	US25466AAN19	DISCOVER BANK	1.500.000	1,53
	XSI843436228	FIDELITY NATL INFO SERV	3.000.000	5,17
	US337738AT51	FISERV INC	200.000	4,18
	XS2012102914	CHUBB INA HOLDINGS INC	2.000.000	8,86
	XSI843434108	FISERV INC	300.000	7,95
	US38141GWQ36	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.000.000	3,53
	US38141GWL49	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.000.000	5,82
	XS2035474555	PHILIP MORRIS INTL INC	300.000	15,65
	XS2010331440	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	1.600.000	7,01
	XS2049582625	PROLOGIS EURO FINANCE	1.010.000	5,65
	XS2058557260	THERMO FISHER SCIENTIFIC	1.860.000	15,75
	XSI843443786	ALTRIA GROUP INC	1.900.000	8,31
	XSI822302193	UNITED TECHNOLOGIES CORP	2.000.000	7,69
	US06051GFM69	BANK OF AMERICA CORP	2.400.000	2,87
	XS2087622069	STRYKER CORP	2.000.000	2,91
	US46647PBA30	JPMORGAN CHASE & CO	786.000	4,61
	US682680AX11	ONEOK INC	1.800.000	2,56
	XS2063495811	DIGITAL EURO FINCO	1.000.000	6,04
	XS2100788780	GENERAL MILLS INC	860.000	3,99
	XS2075938006	ELI LILLY & CO	230.000	22,76
	XS2115091717	IBM CORP	800.000	6,05
	XS2115091808	IBM CORP	128.000	9,75
	XS2123320033	JPMORGAN CHASE & CO	2.500.000	6,06
	XS2122933695	DOW CHEMICAL CO/THE	100.000	15,57
	XS2149207354	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.700.000	3,05
	USI26650DH04	CVS HEALTH CORP	2.000.000	4,82
	US68389XBU81	ORACLE CORP	1.300.000	4,90
	US35137LAM72	FOX CORP	125.000	3,11
	USI72967MQ12	CITIGROUP INC	2.200.000	4,01
	US709599BJ27	PENSKE TRUCK LEASING/PTL	1.420.000	3,29
	US05565EBK01	BMW US CAPITAL LLC	1.000.000	3,08
	US718546AV68	PHILLIPS 66	370.000	3,09
	US46647PBK12	JPMORGAN CHASE & CO	1.985.000	4,13
	US6174468Q59	MORGAN STANLEY	3.000.000	4,14
	XS2166122486	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	1.500.000	9,91
	XS2167003685	CITIGROUP INC	4.500.000	4,39
	US78355HKR92	RYDER SYSTEM INC	700.000	3,45
	US928668BE16	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	1.500.000	3,20
	XS2176561095	VERIZON COMMUNICATIONS	160.000	15,78
	XS2125145867	GENERAL MOTORS FINL CO	2.855.000	4,07
	XS2180009081	AT&T INC	1.230.000	13,68
	US858119BL37	STEEL DYNAMICS INC	165.000	3,33
	US06051GJD25	BANK OF AMERICA CORP	4.500.000	4,35
	US68389XBV64	ORACLE CORP	364.000	7,40
	US233851DZ45	DAIMLER FINANCE NA LLC	1.200.000	3,08
	XS2196324011	EXXON MOBIL CORPORATION	884.000	15,59
	USI25523BZ27	CIGNA CORP	25.000	3,80
	US55336VBR06	MPLX LP	2.000.000	4,01
	US65473PAK12	NISOURCE INC	1.000.000	3,55
	US378272AX69	GLENCORE FUNDING LLC	1.000.000	3,55
	US29364GAM50	ENTERGY CORP	1.000.000	3,64
	XS2049548444	GENERAL MOTORS FINL CO	895.000	0,67
	US44891ABM80	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	675.000	1,69
	XS2056400299	WELLS FARGO & COMPANY	1.400.000	8,00
	US709599BL72	PENSKE TRUCK LEASING/PTL	500.000	3,79
	US00287YCX58	ABBVIE INC	6.400.000	3,02

	US14448CAP95	CARRIER GLOBAL CORP	127.000	4,81	
	US44891ABS50	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	810.000	3,90	
	US44891ABR77	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	1.790.000	1,99	
	US723787AT45	PIONEER NATURAL RESOURCE	825.000	3,93	
	XS2227905903	AMERICAN TOWER CORP	2.557.000	5,93	
	XS2292954893	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.700.000	6,01	
	US817826AC47	7-ELEVEN INC	3.500.000	4,02	
	XSI196817586	KINDER MORGAN INC	3.200.000	4,89	
	USU20845AD21	CONOCOPHILLIPS	146.000	5,22	
	US574599BS40	MASCO CORP	875.000	5,84	
	US125523CP36	CIGNA CORP	1.000.000	4,09	
	XS2307864020	COCA-COLA CO/THE	440.000	17,41	
	XS2308321962	BOOKING HOLDINGS INC	2.100.000	3,17	
	US233331BG16	DTE ENERGY CO	2.600.000	3,36	
	US892367GX72	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	500.000	3,10	
	US224044CE55	COX COMMUNICATIONS INC	1.000.000	2,90	
	US68389XCD57	ORACLE CORP	2.000.000	5,82	
	XSI408421763	PHILIP MORRIS INTL INC	600.000	12,60	
	US05565EBQ70	BMW US CAPITAL LLC	1.270.000	2,23	
	US37045XAZ96	GENERAL MOTORS FINL CO	1.400.000	3,27	
	US378272AF53	GLENORE FUNDING LLC	1.800.000	1,38	
	US254709AJ71	DISCOVER FINANCIAL SVS	1.000.000	0,87	
	US78355HKQ10	RYDER SYSTEM INC	2.400.000	3,20	
	US75886AAQ13	ENRGY TRANS PT/REG FIN	1.800.000	0,73	
	US46647PAH91	JPMORGAN CHASE & CO	1.500.000	3,01	
	US833794AA85	SODEXO INC	1.595.000	4,15	
	US709599BM55	PENSKO TRUCK LEASING/PTL	525.000	4,30	
	US46647PCB04	JPMORGAN CHASE & CO	1.500.000	5,10	
	US06051GJS93	BANK OF AMERICA CORP	4.200.000	5,28	
	US38141GYA65	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.000.000	5,00	
	XS2337252931	FEDEX CORP	920.000	7,21	
	XS2338355105	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.290.000	2,32	
	XS2338643740	MORGAN STANLEY	3.775.000	5,76	
	US172967MX62	CITIGROUP INC	3.050.000	3,28	
	US95000U2T91	WELLS FARGO & COMPANY	1.780.000	3,34	
	XS2343846940	BORGWARNER INC	730.000	8,94	
	US35805BAC28	FRESENIUS MED CARE III	4.415.000	4,71	
	US91324PEC23	UNITEDHEALTH GROUP INC	1.230.000	4,27	
	US00914AAM45	AIR LEASE CORP	1.285.000	4,42	
	US12592BAM63	CNH INDUSTRIAL CAP LLC	1.355.000	4,38	
	US459506AN18	INTL FLAVOR & FRAGRANCES	1.000.000	3,66	
	XS2346207892	AMERICAN TOWER CORP	1.400.000	7,14	
	US65339KBW99	NEXTERA ENERGY CAPITAL	705.000	6,11	
	US37045XDK90	GENERAL MOTORS FINL CO	2.100.000	4,31	
	US44891ABW62	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	3.250.000	4,32	
	XS2345798271	BANK OF AMERICA CORP	700.000	9,81	
	US037833EH93	APPLE INC	4.500.000	6,29	
	US10373QBJ85	BP CAP MARKETS AMERICA	1.200.000	3,10	
	XS2375836553	BECTON DICKINSON AND CO	850.000	3,61	
	US25746UDL08	DOMINION ENERGY INC	740.000	8,70	
	XS2386220698	ELI LILLY & CO	1.500.000	29,56	
	US44891ABZ93	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.100.000	4,53	
	XS2389353264	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.225.000	9,81	
	USU9221ABY39	VERIZON COMMUNICATIONS	3.128.000	9,15	
	XS2393701284	AMERICAN TOWER CORP	260.000	5,06	
	US883556CS94	THERMO FISHER SCIENTIFIC	2.500.000	2,75	
	XS2404214020	PROCTER & GAMBLE CO/THE	830.000	18,22	
	XS2404028230	MORGAN STANLEY	1.850.000	10,63	
	US172967ND99	CITIGROUP INC	1.005.000	3,75	
	XS2404642923	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.200.000	7,11	
	US92556VAB27	VIA TRIS INC	425.000	3,39	
	US58933YBD67	MERCK & CO INC	2.035.000	6,54	
	US68389XBL82	ORACLE CORP	1.900.000	1,67	
	US502431AK59	L3HARRIS TECH INC	1.000.000	2,31	
	US378272AT57	GLENORE FUNDING LLC	1.500.000	2,10	
	US097023CS21	BOEING CO	1.200.000	1,30	
	US37045XCL82	GENERAL MOTORS FINL CO	1.900.000	1,43	
	US806851AJ09	SCHLUMBERGER HLDGS CORP	1.800.000	2,24	
	XSI963837197	MARSH & MCLENNAN COS INC	1.000.000	7,58	
	US125523AF71	CIGNA CORP	1.800.000	1,48	
	US29444UBC99	EQUINIX INC	1.900.000	2,78	
	US31620MBQ87	FIDELITY NATL INFO SERV	1.000.000	2,15	
	US928668BB76	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	1.500.000	4,41	
	US718546AU85	PHILLIPS 66	1.500.000	1,23	
	US84265VAA35	SOUTHERN COPPER CORP	780.000	9,82	
	USU4034GAA14	GUSAP III LP	2.655.000	6,94	
	USU9841MAA00	WIPRO IT SERVICE	1.150.000	4,35	
	XS2286303495	DAE FUNDING LLC	1.630.000	5,66	
	US872898AE19	TSMC ARIZONA CORP	1.445.000	19,31	
	TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE				4,99
	XS0760187400	TELSTRA CORP LTD	2.230.000	0,72	
	XSI190624038	STATOIL ASA	970.000	4,95	
	XSI224955408	HP BILLITON FINANCE LTD	1.600.000	7,82	
	XSI505890530	CHORUS LTD	3.309.000	1,78	
	XSI379122523	AMERICA MOVIL SAB DE CV	1.000.000	5,78	
	US90351DAB38	UBS GROUP FUNDING	2.000.000	3,47	

	CH0409606354	UBS GROUP FUNDING SWITZE	3.010.000	3,22	
	XS2001737324	TELENOR ASA	1.200.000	4,33	
	CH0483180946	CREDIT SUISSE GROUP AG	1.200.000	5,33	
	XS2006277508	AMERICA MOVIL SAB DE CV	400.000	5,37	
	US225401AM02	CREDIT SUISSE GROUP AG	5.000.000	3,52	
	XS2084759757	CHORUS LTD	995.000	4,84	
	US225401AD03	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.000.000	1,91	
	XS2058731717	SHINHAN BANK	250.000	2,78	
	US46128MAG69	INVERSIONES CMPC SA	300.000	2,54	
	CH0537261858	CREDIT SUISSE GROUP AG	3.400.000	3,96	
	XS2178833690	EQUINOR ASA	1.400.000	9,68	
	US902613AC28	UBS GROUP AG	2.000.000	4,90	
	CH0591979627	CREDIT SUISSE GROUP AG	310.000	10,63	
	US225401AT54	CREDIT SUISSE GROUP AG	700.000	4,91	
	CH0595205532	UBS GROUP AG	600.000	10,73	
	XS2306517876	DNB BANK ASA	2.000.000	7,07	
	XS2315784988	APT PIPELINES LTD	480.000	12,14	
	US50065WAK27	KOREA NATIONAL OIL CORP	450.000	3,54	
	XS2337285865	FOMENTO ECONOMICO MEX	500.000	10,77	
	US902674YH70	UBS AG LONDON	1.000.000	4,31	
	US00973RAE36	AKER BP ASA	1.000.000	2,89	
	US55608JBA51	MACQUARIE GROUP LTD	5.000.000	3,70	
	CH1142231682	UBS GROUP AG	2.150.000	4,81	
	US55608JAH14	MACQUARIE GROUP LTD	1.900.000	1,86	
	US775109AW17	ROGERS COMMUNICATIONS IN	1.900.000	1,18	
	USP66208AA02	MEXICO GENERADORA DE ENE	3.540.000	5,20	
	USP9401CAB83	TRUST F/1401	520.000	13,45	
	USP6629MAC66	MEXICO CITY ARPT TRUST	1.755.000	5,70	
	IL0060001943	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	719.000	2,70	
	US50066CAP41	KOREA GAS CORP	2.220.000	6,80	
	USP4949BAK00	GRUPO BIMBO SAB DE CV	980.000	14,25	
	USP6777MAB83	MINERA MEXICO SA DE CV	1.100.000	15,84	
	USP30179AM09	COMISION FEDERAL DE ELEC	1.460.000	1,93	
	XS2150023575	MEGLOBAL CANADA ULC	1.485.000	6,98	
	USP1507SAH06	BANCO SANTANDER MEXICO	2.465.000	3,05	
	US344419AC03	FOMENTO ECONOMICO MEX	990.000	17,36	
	US46507NAE04	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	525.000	1,42	
	USP26054AB59	CIBANCO SA/PLA ADMIN	2.110.000	6,43	
	USP55409AA77	INDUSTRIAS PENOLES SAB D	540.000	6,72	
	USP16259AJ55	BBVA BANCOMER SA TEXAS	1.195.000	3,59	
	USP9401CAA01	TRUST FIBRAUNO	2.345.000	6,81	
	USP37466AR35	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	1.160.000	7,35	
	USP2550M AA29	CHILE ELEC PEC SPA	1.475.000	3,72	
	USP7922TAA71	PROMIGAS/GASES PACIFICO	1.730.000	6,89	
	USP57908AG32	ORBIA ADVANCE CORP SAB	540.000	5,20	
	USP2195VAR61	CELULOSA ARAUCO CONSTITU	1.640.000	6,97	
	USP3146DA A11	CORPORACION INMOBILIARIA	950.000	8,15	
	USP7581YAB11	ORBIA ADVANCE CORP SAB	1.200.000	4,20	
	USP9406GAC26	TRUST F/1401	699.000	3,69	
	USC86068AA80	ST MARYS CEMENT INC	1.455.000	4,45	
	USP3100SAC81	CONTROLADORA MABE SA CV	1.435.000	5,86	
	USP0929YAA49	BECLÉ SA DE CV	540.000	8,78	
TITOLI DI DEBITO GIAPPONE	ALTRI UE				4,40
	XS1890709774	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2.300.000	1,76	
	US60687YAS81	MIZUHO FINANCIAL GROUP	605.000	2,56	
	XS2198582301	TAKEDA PHARMACEUTICAL	300.000	15,76	
	US654744AC50	NISSAN MOTOR CO	2.000.000	5,12	
	XS2228683350	NISSAN MOTOR CO	1.000.000	6,13	
	XS2228676735	NISSAN MOTOR CO	160.000	1,68	
	XS2242747181	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	250.000	2,80	
	US60687YBP34	MIZUHO FINANCIAL GROUP	1.000.000	5,22	
	XS2328981431	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	450.000	5,24	
TITOLI DI DEBITO ITALIA					4,07
	XS1023703090	ENI SPA	1.300.000	6,25	
	XS1180451657	ENI SPA	470.000	3,94	
	XS1504194173	HERA SPA	240.000	4,69	
	XS1505573482	SNAM SPA	500.000	4,73	
	XS1551068676	ENI SPA	1.200.000	4,83	
	XS1555402145	SNAM SPA	1.500.000	2,99	
	XS1785340172	INTESA SANPAOLO SPA	170.000	5,87	
	US26874RAG39	ENI SPA	2.000.000	1,64	
	XS2022425297	INTESA SANPAOLO SPA	3.000.000	2,47	
	US46115HBJ59	INTESA SANPAOLO SPA	1.930.000	2,61	
	XS2179037697	INTESA SANPAOLO SPA	4.330.000	3,27	
	XS2304664597	INTESA SANPAOLO SPA	1.250.000	8,58	
	XS2317069685	INTESA SANPAOLO SPA	900.000	6,04	
	US46115HBC07	INTESA SANPAOLO SPA	2.800.000	1,00	
	US904678AW97	UNICREDIT SPA	2.000.000	5,17	
	XS2357754097	ASSICURAZIONI GE	1.200.000	9,65	
	XS2412267788	ASTM SPA	1.750.000	10,60	
	XS2289133915	UNICREDIT SPA	1.400.000	4,01	
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE					7,33
	US698299BE38	REPUBLIC OF PANAMA	545.000	3,03	
	US279158AJ82	ECOPETROL SA	520.000	12,08	
	US71567RAH93	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	3.150.000	4,76	
	USY68856AN67	PETRONAS CAPITAL LTD	920.000	3,04	
	XS1800010693	ADCB FINANCE CAYMAN LTD	950.000	1,21	

	US69370RAC16	PERTAMINA PERSERO PT	1.800.000	14,19	
	US698299BK97	REPUBLIC OF PANAMA	1.450.000	7,17	
	US71568QAF46	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	1.870.000	14,01	
	USM8220VAA28	RUWAIIS POWER CO PJSC	3.320.000	9,24	
	USY7140WAC20	INDONESIA ASAHAN ALUMINI	550.000	5,81	
	XSI709535097	ABU DHABI CRUDE OIL	2.070.000	12,53	
	XSI982113463	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.110.000	13,33	
	XS2109438205	ADANI ELECTRICITY MUMBAI	1.440.000	7,06	
	US698299BM53	REPUBLIC OF PANAMA	980.000	17,10	
	USY62014AA64	NAKILAT INC	2.450.000	5,90	
	XSI982113208	SAUDI ARABIAN OIL CO	1.410.000	6,53	
	USP93077AC28	TRANSPRTDRA DE GAS INTL	950.000	5,89	
	USG87602AA90	TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	520.000	4,23	
	USY7140DAB65	PELABUHAN INDONESIA III	640.000	1,30	
	XS2080214864	ADANI TRANSMISSION LTD	980.000	7,00	
	USY7140WAD03	INDONESIA ASAHAN ALUMINI	950.000	13,67	
	US71568QAC15	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	1.900.000	4,89	
	XSI165659514	HUARONG FINANCE II	1.510.000	2,79	
	XS2001732283	HUARONG FINANCE 2019	590.000	6,49	
	XSI979516306	BANK OF CHINA/HONG KONG	1.651.000	2,22	
	XSI435072464	ABU DHABI NATIONAL ENERGY	2.390.000	4,13	
	XSI843455103	TABREED SUKUK SPC LTD	1.055.000	3,50	
	US75405UAA43	RAS LAFFAN LNG 3	1.745.000	3,08	
	USP5625XAC85	INTERCORP PERU LTD	2.280.000	6,69	
	US45580KAJ79	IND & COMM BK CHINA/NY	1.210.000	0,84	
	XSI551355149	GOHL CAPITAL LTD	1.700.000	4,57	
	XSI391575161	ADANI TRANSMISSION LTD	1.055.000	4,20	
	USG8200QAB26	SINOPEC GRP OVERSEA 2013	2.475.000	1,73	
	XS2034822564	SINO OCEAN LAND IV	1.015.000	6,52	
	USP2400PAA77	KALLPA GENERACION SA	1.600.000	5,06	
	XSI720052254	EMIRATES SEMBCORP WATER	1.300.000	8,52	
	US716743AP46	PETRONAS CAPITAL LTD	1.355.000	7,34	
	USY7141MAA72	HUTAMA KARYA PERSERO PT	2.330.000	7,34	
	USY7140WAF50	INDONESIA ASAHAN ALUMINI	720.000	7,04	
	USY7140WAE85	INDONESIA ASAHAN ALUMINI	570.000	3,15	
	USM00020AA12	ACWA POWER MGMT INVST	2.485.000	6,70	
	USP7358RAD81	OLEODUCTO CENTRAL SA	1.330.000	4,98	
	XS0308427581	DP WORLD PLC	660.000	11,09	
	XSI883879006	DP WORLD PLC	200.000	14,69	
	USP0608AAB28	AES PANAMA GENERATION HL	2.400.000	7,28	
	US698299BN37	REPUBLIC OF PANAMA	1.100.000	9,64	
	USG8438NAB31	STAR ENERGY CO ISSUE	965.000	6,42	
	USY5257YAJ65	LENOVO GROUP LTD	1.190.000	7,78	
	XS2262853422	SAUDI ARABIAN OIL CO	580.000	22,45	
	XS2262853265	SAUDI ARABIAN OIL CO	1.040.000	8,14	
	XS2230306537	CBQ FINANCE LTD	1.900.000	3,57	
	XS2267100514	ADANI INTERNATIONAL CONT	1.085.000	5,47	
	USY00130XS17	ADANI PORTS AND SPECIAL	690.000	8,01	
	US01609WAX02	ALIBABA GROUP HOLDING	860.000	8,31	
	XS2162033729	QNB FINANCE LTD	1.095.000	3,23	
	USY57542AB15	MALAYSIA WAKALA SUKUK	290.000	19,06	
	USY7150MAF42	PTTEP TREASURY CENTER CO	1.170.000	7,18	
	USY0606WBZ24	BANGKOK BANK PCL/HK	850.000	5,91	
	XS2311299957	OOREDOO INTL FINANCE	835.000	8,32	
	XS2262220143	DAE SUKUK DIFC LTD	800.000	3,82	
	USY68856AW66	PETRONAS CAPITAL LTD	200.000	19,94	
	XS2262853349	SAUDI ARABIAN OIL CO	500.000	18,54	
	XS2240971742	COUNTRY GARDEN HLDGS	1.460.000	3,61	
	XS2337670694	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	1.850.000	8,31	
	XS2352862119	SA GLOBAL SUKUK LTD	610.000	8,49	
	XS2357494322	QATAR PETROLEUM	1.160.000	8,61	
	USY77108AF80	XIAOMI BEST TIME INTL	590.000	16,99	
	XSI887479902	ALDAR SUKUK LTD	1.015.000	3,46	
	USY68856AV83	PETRONAS CAPITAL LTD	535.000	17,16	
	USP0092AAG42	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	290.000	14,53	
	USY8190DAA55	SUMMIT DIGITEL INFRASTR	1.600.000	8,49	
	US71568QAK31	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	200.000	14,90	
	XS2152902479	STATE GRID OVERSEAS INV	1.880.000	8,02	
	XSI808738212	ABU DHABI NATIONAL ENERGY	945.000	7,08	
	XS2348658035	MDGH GMTN RSC LTD	1.975.000	8,51	
	XS2122990810	HUARONG FINANCE 2019	275.000	7,21	
	USG91139AE82	TSMC GLOBAL LTD	1.230.000	8,25	
	XS2386563469	NBK SPC LTD	1.220.000	5,45	
	US715638DU38	REPUBLIC OF PERU	470.000	10,29	
	US71568QAD97	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	485.000	14,26	
	TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE				5,58
	GB00B85SFQ54	TSY 0 1/8% 2024 I/L GILT	10.000.000	2,22	
	GB00BZB26Y51	UNITED KINGDOM GILT	5.000.000	13,81	
	DK0009923138	KINGDOM OF DENMARK	21.717.000	3,77	
	GB00BD0PCK97	UK TSY 0 1/2% 2022	51.061.000	0,55	
	GB00BFWPL34	UK TSY 1% 2024	10.391.000	2,28	
	GB00BL68HH02	UK TSY 0 3/8% 2030	13.079.415	8,66	
	GB00BMBL1G81	UK TSY 0 1/8% 2028	19.962.000	6,05	
	GB00BMGR2916	UK TSY GILT 0 5/8% 2035	2.782.000	12,99	
	GB00BL68HJ26	UK TSY 0 1/8% 2026	8.237.000	4,07	
	GB00BLPK7110	UNITED KINGDOM GILT	10.682.000	3,07	

	GB0030880693	TSY 5% 2025	8.708.000	2,95
	GB00BHFH458	UK TSY 2 3/4% 2024	22.674.025	2,58
	GB00BYZW3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	30.522.992	4,39
	GB00BDRHNP05	UK TSY 1 1/4% 2027	17.866.000	5,36
	XS2226974504	KINGDOM OF SWEDEN	17.180.000	8,64
	GB0004893086	TSY 4 1/4% 2032	10.350.000	8,78
	SK4120009762	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	5.000.000	6,21
	GB0002404191	TSY 6% 2028	8.205.000	5,92
	DK0009923054	KINGDOM OF DENMARK	9.832.000	1,85
	SE0004869071	SWEDISH GOVERNMENT	10.190.000	1,85
	SK4120008871	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	814.000	2,78
	SE0007125927	SWEDISH GOVERNMENT	13.825.000	4,76
	SE0009496367	SWEDISH GOVERNMENT	11.000.000	6,21
	GB00BF0HZ991	UNITED KINGDOM GILT	12.884.000	1,54
	GB00BFXOZL78	UK TSY 1 5/8% 2028	10.058.093	6,46
	DK0009923807	KINGDOM OF DENMARK	46.891.000	7,73
	SE0011281922	SWEDISH GOVERNMENT	4.425.000	7,65
	GB00BL68HG94	UK TSY 0 1/8% 2023	7.858.000	1,08
	DK0009923997	KINGDOM OF DENMARK	10.131.000	0,87
	SK4120009044	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	563.000	1,13
	SK4120014150	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.876.000	6,24
	GB00BMGR2809	UK TSY 0 1/4% 2031	3.100.000	9,46
	EU000A3KNYF7	EUROPEAN UNION	12.200.000	4,17
	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA	1.430.000	6,88
	EU000A3KRJQ6	EUROPEAN UNION	9.000.000	7,50
	SE0013935319	SWEDISH GOVERNMENT	4.160.000	9,30
	EU000A3K4C42	EUROPEAN UNION	2.300.000	14,59
	GB00B7Z53659	UK TSY 2 1/4% 2023	34.700.000	1,64
	GB00BTHH2R79	UK TSY 2% 2025	19.600.000	3,54
	GB00B52WSI53	UK TSY 4 1/2% 2034	9.900.000	10,16
	XSI501554874	REPUBLIC OF LATVIA	5.500.000	4,72
	XSI756338551	KINGDOM OF SWEDEN	12.200.000	1,31
	GB00BJMH534	UK TSY 0 7/8% 2029	8.900.000	7,54
	EU000A283859	EUROPEAN UNION	3.700.000	8,75
	XS2109813142	ROMANIA	1.245.000	16,87
	XSI968706876	ROMANIA	330.000	15,46
	XS2258400162	ROMANIA	870.000	14,25
	XS2330503694	ROMANIA	810.000	10,15
	XS2364200514	ROMANIA	500.000	14,48
	NL0000102317	NETHERLANDS GOVERNMENT	700.000	5,16
	FR0000188799	FRANCE (GOVT OF)	9.533.385	9,11
	DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND	13.620.800	1,28
	DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	10.000.000	17,75
	FR0011427848	FRANCE (GOVT OF)	72.368.284	2,55
	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND	51.471.000	8,10
	DE0001030575	DEUTSCHLAND I/L BOND	6.228.092	23,89
	FR0012938116	FRANCE (GOVT OF)	15.000.000	3,84
	FR0012993103	FRANCE (GOVT OF)	27.700.000	8,77
	FR0013250560	FRANCE (GOVT OF)	17.000.000	5,25
	IE00BDHDP44	IRISH TSY 2028	3.000.000	6,18
	FR0013404969	FRANCE (GOVT OF)	13.845.000	23,37
	DE0001135226	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.976.000	9,98
	FR0010447367	FRANCE (GOVT OF)	21.596.233	15,74
	NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.399.000	1,00
	FR0011008705	FRANCE (GOVT OF)	22.455.500	5,30
	FR0011317783	FRANCE (GOVT OF)	29.971.778	5,44
	FR0011486067	FRANCE (GOVT OF)	28.262.000	1,38
	FI4000079041	FINNISH GOVERNMENT	3.274.000	2,23
	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	55.713.000	2,33
	FR0011982776	FRANCE (GOVT OF)	38.808.000	8,30
	NL0010733424	NETHERLANDS GOVERNMENT	12.016.000	2,47
	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	21.206.000	3,36
	BE0000339482	BELGIUM KINGDOM	23.767.000	1,80
	FR0013209871	FRANCE (GOVT OF)	8.397.000	25,15
	ES00000128S2	SPAIN I/L BOND	1.129.000	5,81
	ES0000012B47	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	8.961.000	20,42
	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	71.599.000	6,74
	FR0013327491	FRANCE (GOVT OF)	4.936.000	14,44
	ES0000012C12	SPAIN I/L BOND	7.067.000	11,44
	PTOTEXOE0024	OBRIGACOES DO TESOURO	10.861.000	6,95
	DE0001102499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	13.536.000	8,12
	FR0013519253	FRANCE (GOVT OF)	35.902.000	4,15
	BE0000351602	BELGIUM KINGDOM	16.770.294	5,80
	DE0001030583	DEUTSCHLAND I/L BOND	4.424.000	11,21
	FR0014002WK3	FRANCE (GOVT OF)	10.079.000	9,90
	DE0001030732	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.074.000	9,62
	FI4000006176	FINNISH GOVERNMENT	2.725.000	3,29
	ES00000122E5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.225.000	3,33
	FR0010899765	FRANCE (GOVT OF)	3.871.400	0,56
	FR0010916924	FRANCE (GOVT OF)	5.350.000	4,00
	ES00000121G2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.894.000	1,95
	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	10.706.332	3,42
	NL0011220108	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.800.000	3,52
	DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND	3.550.387	4,27
	AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA	8.616.000	3,73

	DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	25.300.000	3,56
	AT0000A1K9C8	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.660.000	4,72
	FR0013200813	FRANCE (GOVT OF)	4.625.089	4,87
	BE0000342510	BELGIUM KINGDOM	6.213.736	2,79
	DE0001102440	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.925.000	6,01
	BE0000345547	BELGIUM KINGDOM	3.110.000	6,30
	IE00BH3SQ895	IRISH TSY 1.10% 2029	3.100.000	7,07
	FR0013410552	FRANCE (GOVT OF)	6.150.000	7,13
	IE00BFZRQ242	IRISH TSY 1.35% 2031	3.587.612	8,64
	FR0013451507	FRANCE (GOVT OF)	17.975.000	7,90
	BE0000349580	BELGIUM KINGDOM	3.991.417	8,43
	FR0014001N46	FRANCE (GOVT OF)	3.801.572	2,15
	FR0126893702	FRENCH DISCOUNT T-BILL	8.451.504	0,79
	FR0000571150	FRTR 6 10/25/25	31.910.860	3,51
	DE0001135176	DBR 5 1/2 01/04/31	4.000.000	7,29
	DE0001135069	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	30.000.000	5,12
	BE0000325341	BELGIUM KINGDOM	30.283.000	0,74
	DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	17.800.000	1,11
	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM	43.162.000	4,37
	NL0012650469	NETHERLANDS GOVERNMENT	26.000.000	2,04
	ES0000012B88	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	14.000.000	6,29
	ES0000012E69	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.000.000	12,12
	NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT	13.100.000	7,46
	FR0014001JM8	SOCIETE NATIONALE SNCF	900.000	30,95
	AT0000383864	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.849.000	4,82
	ES0000012411	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.186.000	8,48
	DE0001135044	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.800.000	4,77
	FR0011337880	FRANCE (GOVT OF)	24.374.000	0,81
	AT0000A0U3T4	REPUBLIC OF AUSTRIA	5.075.000	0,89
	ES00000123C7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.000.000	4,10
	BE0000328378	BELGIUM KINGDOM	3.000.000	1,45
	IE00B4S3JD47	IRISH TSY 3.9% 2023	1.869.000	1,17
	IE00B6X95T99	IRISH TSY 3.4% 2024	2.844.000	2,11
	FR0011962398	FRANCE (GOVT OF)	13.117.000	2,85
	NL0000102077	NETHERLANDS GOVERNMENT	5.055.000	0,97
	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	15.520.000	7,61
	DE0001102366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	9.788.000	2,59
	IE00BJ38CR43	IRISH TSY 2.4% 2030	2.690.000	7,61
	DE0001102390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.200.000	4,07
	IE00BV8C9418	IRISH TSY 1% 2026	22.802.000	4,27
	NL0011819040	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.600.000	4,48
	FI4000197959	FINNISH GOVERNMENT	1.824.000	4,23
	ES00000128P8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	18.713.000	5,11
	DE0001102416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	14.960.000	5,08
	FR0013286192	FRANCE (GOVT OF)	8.120.000	6,24
	PTOTEROE0014	OBRIGACOES DO TESOURO	1.597.000	7,02
	NL0012818504	NETHERLANDS GOVERNMENT	5.043.000	6,38
	DE0001141760	BUNDESREBLIGATION	32.205.000	0,76
	DE0001102457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	97.185.000	6,56
	ES0000012E51	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	21.275.000	6,94
	AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA	7.286.000	6,99
	FI4000348727	FINNISH GOVERNMENT	2.439.000	6,60
	BE0000347568	BELGIUM KINGDOM	4.306.000	7,22
	ES0000012E85	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.212.000	2,57
	FI4000391529	FINNISH GOVERNMENT	13.073.000	2,70
	NL0015031501	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.348.000	5,04
	AT0000A2T198	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.600.000	14,52
	BE0000291972	BELGIUM KINGDOM	3.600.000	5,36
	AT0000A105W3	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.982.000	1,78
	ES00000124W3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.475.000	2,22
	AT0000A185T1	REPUBLIC OF AUSTRIA	6.760.000	2,75
	ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.650.000	2,75
	DE0001102358	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	830.000	2,32
	DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.600.000	3,09
	ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	22.900.000	7,94
	DE0001102432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.625.000	22,68
	FI4000278551	FINNISH GOVERNMENT	4.170.000	5,63
	FR0013415627	FRANCE (GOVT OF)	13.300.000	3,23
	DE0001102531	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	60.200.000	9,12
	FR0010466938	FRANCE (GOVT OF)	1.025.000	1,77
	FR0000186413	FRANCE (GOVT OF)	1.560.000	6,75
	FR0010585901	FRANCE (GOVT OF)	2.600.000	1,54
	NL0010418810	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.000.000	1,51
	DE0001102317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	14.685.000	1,35
	BE0000332412	BELGIUM KINGDOM	3.000.000	2,40
	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.200.000	4,62
	ES00000128Q6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.500.000	10,27
	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.000.000	5,62
	FR0013344751	FRANCE (GOVT OF)	19.000.000	2,23
	ES0000012G00	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.600.000	25,20
	IE00BKFCV568	IRISH TSY 0.20% 2027	3.700.000	5,33
TITOLI DI STATO USA				6,12
	US912810QK79	US TREASURY N/B	8.000.000	14,24
	US912828WU04	TSY INFL IX N/B	46.000.000	2,53
	US9128283Z13	US TREASURY N/B	10.000.000	3,02
	US912810SE91	US TREASURY N/B	4.000.000	19,55

	US91282CBG50	US TREASURY N/B	38.000.000	1,08	
	US912810QB70	US TREASURY N/B	4.857.000	13,34	
	US912810QT88	US TREASURY N/B	4.645.200	15,67	
	US912828TJ95	US TREASURY N/B	11.053.000	0,62	
	US912828P469	US TREASURY N/B	14.948.000	3,98	
	US912810RS96	US TREASURY N/B	9.686.000	19,19	
	US9128282D10	US TREASURY N/B	14.401.000	1,64	
	US912828YG91	US TREASURY N/B	3.136.000	4,57	
	US912810SN90	US TREASURY N/B	5.394.000	24,19	
	US912828ZV59	US TREASURY N/B	5.458.000	5,43	
	US912828CBJ99	US TREASURY N/B	10.116.000	5,93	
	US912828CCS89	US TREASURY N/B	7.426.000	9,06	
	US912810FB99	US TREASURY N/B	4.195.000	5,10	
	US912810FT08	US TREASURY N/B	8.124.600	11,09	
	US912810QY73	US TREASURY N/B	5.458.800	16,66	
	US9128284Z04	US TREASURY N/B	14.450.000	3,48	
	US9128286R69	US TREASURY N/B	11.923.400	2,27	
	US912828YX25	US TREASURY N/B	4.608.700	4,81	
	US912810SL35	US TREASURY N/B	4.544.900	22,28	
	US912828CCB54	US TREASURY N/B	7.601.700	8,73	
	US912810QQ40	US TREASURY N/B	14.000.000	14,45	
	US912828VS66	US TREASURY N/B	30.000.000	1,58	
	US912810RT79	US TREASURY N/B	10.000.000	19,62	
	US9128282A70	US TREASURY N/B	10.000.000	4,46	
	US912810SJ88	US TREASURY N/B	3.000.000	21,51	
	US912828YA22	US TREASURY N/B	18.000.000	0,62	
	US912828CBL46	US TREASURY N/B	9.000.000	8,66	
	US912828UN88	US TREASURY N/B	8.900.000	1,11	
	US912828U576	US TREASURY N/B	5.740.000	1,88	
	US912810RY64	US TREASURY N/B	2.910.000	19,53	
	US912828Y792	US TREASURY N/B	8.900.000	3,39	
	US912810SF66	US TREASURY N/B	5.940.000	20,06	
	US912828Y875	US TREASURY N/B	12.240.000	2,52	
	US912828CAE12	US TREASURY N/B	5.300.000	8,38	
	US912828CAH43	US TREASURY N/B	8.600.000	5,57	
	US912810ST60	US TREASURY N/B	6.180.000	16,76	
	US912828CBQ33	US TREASURY N/B	6.350.000	4,11	
	US912810TB44	US TREASURY N/B	780.000	22,50	
TITOLI DI STATO PAESI OCSE					3,03
	XSI023541847	STATE OF ISRAEL	8.000.000	1,99	
	CH0184249990	SWITZERLAND	9.852.000	3,47	
	CH0008680370	SWITZERLAND	1.000.000	5,58	
	CH0031835561	SWITZERLAND	3.942.000	5,06	
	CH0224397346	SWITZERLAND	386.000	7,47	
	US46513JB429	STATE OF ISRAEL	930.000	17,89	
	US91087BAF76	UNITED MEXICAN STATES	5.400.000	6,38	
	US91087BAM28	UNITED MEXICAN STATES	1.220.000	8,44	
TITOLI DI STATO ITALIA					7,04
	IT0005172322	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.530.000	1,19	
	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.800.000	2,53	
	IT0005004426	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	2,62	
	IT0005162828	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	15.695.000	19,33	
	IT0005240830	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	12.500.000	5,13	
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.100.000	11,92	
	IT0005094088	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	31.325.000	9,37	
	IT0005246134	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	8.150.000	6,12	
	IT0005363111	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.795.000	19,33	
	IT0005386245	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.905.000	3,06	
	IT0005402117	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.509.000	12,84	
	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.681.000	3,81	
	IT0005090318	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	35.550.000	3,34	
	IT0005383309	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	44.434.000	7,81	
	IT0005419848	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.773.000	4,04	
	IT0005416570	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.783.000	5,55	
	IT0005436693	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.224.000	9,30	
	IT0004545890	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.500.000	15,76	
	IT0005253676	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.667.000	1,38	
	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	36.250.000	6,36	
	IT0005387052	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	8.000.000	8,23	
	IT0005410912	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.246.000	3,33	
	IT0005415416	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.500.000	4,31	
	IT0005438004	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.948.000	19,96	
	IT0001278511	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.465.000	6,66	
	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	15.562.000	2,93	
	IT0001086567	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.700.000	4,21	
	IT0005024234	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	9.553.000	7,19	
	IT0005045270	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.448.000	2,82	
	IT0005358806	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.781.000	10,96	
	IT0005370306	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.544.000	4,32	
	IT0004356843	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.400.000	1,52	
	IT0005384497	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.300.000	1,04	
	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.300.000	13,58	
	IT0005240350	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.100.000	10,26	
TITOLI DI STATO PAESI NON OCSE					9,96
	XSI1810775145	REPUBLIC OF INDONESIA	1.400.000	3,21	
	US195325BK01	REPUBLIC OF COLOMBIA	305.000	9,48	
	US760942BB71	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	1.710.000	5,23	

	XSI263139856	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	1.325.000	13,49	
	XSI263054519	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	2.160.000	3,25	
	XS0088543193	RUSSIAN FEDERATION	1.510.000	5,06	
	USY20721AE96	REPUBLIC OF INDONESIA	690.000	9,78	
	USY20721AL30	REPUBLIC OF INDONESIA	985.000	11,11	
	XS2069959398	REPUBLIC OF INDONESIA	1.940.000	9,24	
	US760942AS16	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	1.360.000	10,21	
	US760942BD38	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	10.000	17,60	
	XS0767473852	RUSSIAN FEDERATION	1.600.000	12,81	
	XSI120709826	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	530.000	14,37	
	XSI959337749	STATE OF QATAR	795.000	16,30	
	XS2109770151	SAUDI INTERNATIONAL BOND	615.000	18,75	
	US74727PAR29	STATE OF QATAR	2.520.000	12,87	
	XSI936302865	SAUDI INTERNATIONAL BOND	1.715.000	6,38	
	XSI791939066	SAUDI INTERNATIONAL BOND	1.700.000	7,13	
	XSI936302949	SAUDI INTERNATIONAL BOND	1.175.000	15,85	
	US718286CG02	REPUBLIC OF PHILIPPINES	2.495.000	6,23	
	USI95325DT91	REPUBLIC OF COLOMBIA	550.000	15,16	
	XS2155352748	STATE OF QATAR	350.000	17,54	
	USG10367AE36	GOVT OF BERMUDA	200.000	7,85	
	USG10367AG83	GOVT OF BERMUDA	915.000	17,91	
	US718286CA32	REPUBLIC OF PHILIPPINES	870.000	13,62	
	XS2294322818	SAUDI INTERNATIONAL BOND	1.000.000	9,88	
	XS2302929810	FIN DEPT GOVT SHARJAH	1.100.000	9,48	
	USI95325EA91	REPUBLIC OF COLOMBIA	480.000	12,51	
	XS2397083820	UAE INT'L GOVT BOND	1.170.000	15,88	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					5,70

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI “FUTURES”

Al 31/12/2021, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	328.137.978	818.114.561	683.579.337	713.975.610
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	1.228.656.783	858.941.705	1.103.951.544	831.977.889
AZIONI QUOTATE ITALIA	27.324.977	85.202.155	55.651.949	97.310.055
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	56.353.752	164.301.858	27.601.147	132.736.609
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	368.361.534	187.139.097	273.795.904	144.185.571
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	22.140.994	29.612.459	23.347.418	5.867.270
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	439.438.220	217.418.438	315.608.228	138.609.118
TITOLI DI DEBITO ITALIA	29.766.411	11.730.652	17.865.771	10.806.039
TITOLI DI STATO PAESI NON OCSE	3.120.143	6.285.982	909.845	1.903.607
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	334.724.867	403.884.280	317.442.821	358.487.670
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	1.455.716.826	3.000.328.734	1.298.149.017	2.879.920.987
TITOLI DI STATO ITALIA	285.192.546	590.142.748	267.397.829	547.273.368
TOTALE	4.578.935.031	6.373.102.669	4.385.300.810	5.863.053.793

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2021	31/12/2020	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2021
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	1.890.193	1.925.025	0,02109%

CONFLITTI D'INTERESSE

Il Fondo, adeguandosi alle previsioni del citato D.M. n. 166/2014, ha adottato il “Documento sulla politica di gestione dei conflitti d’interesse” (di seguito il Documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che

generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Nel corso dell'esercizio 2021 con riferimento alle previsioni del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto di interesse afferenti gli investimenti in gestione.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

Non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa.

Al 31/12/2021, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 5.311.725.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2021, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 4.775.600. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	4.775.600	4.370.855
TOTALE	4.775.600	4.370.855

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2021, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero, in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2021, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero, in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2021, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 500.168. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	500.168	490.423
TOTALE	500.168	490.423

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2021, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 35.957.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	35.957	52.199
TOTALE	35.957	52.199

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2021, la voce accoglie il credito per imposta sostitutiva ex D. Lgs. n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva ex D. Lgs. n. 47/2000*

Al 31/12/2021, il credito per imposta sostitutiva è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2021, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 73.613.140.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2021, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 29.112.125. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate ed in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle operazioni di riscatto ed anticipazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-17.677.847	-18.762.210
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-2.744.401	-3.973.098
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-2.623.969	-3.317.765
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-2.442.884	-1.740.252
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-170.643	-170.134
DEBITI V/ALTRI COMPARTI PER SWITCH	-3.452.381	-1.575.518
TOTALE	-29.112.125	-29.538.977

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2021, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 44.501.015.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-43.309.368	-44.835.313
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-1.139.789	-1.158.504
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-33.389	-34.556
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDE	-18.469	-7.532
TOTALE	-44.501.015	-46.035.905

La voce “Debiti per contributi in attesa di valorizzazione” rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2021.

La voce “Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa” rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all’esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2021, le passività della gestione finanziaria sono pari a Euro 6.757.585.

Le stesse si dividono in:

a) Debiti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2021, non si rilevano debiti per operazioni di pronti contro termine.

b) Opzioni emesse

Al 31/12/2021, non si rilevano opzioni emesse.

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2021, non si rilevano ratei e risconti passivi.

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2021, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 6.757.585.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	-1.956.095	-11.362.134
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI FISSE	-1.343.636	-1.846.024
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI VARIABILI	-2.887.002	-1.595.982
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-537.074	-482.576
ALTRI DEBITI FINANZIARI	-33.778	-9.847
TOTALE	-6.757.585	-15.296.563

La voce “Fatture da ricevere Gestori finanziari” si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2021.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 5.311.725 e sono costituite da:

a) *TFR*

Al 31/12/2021, la voce TFR è pari a Euro 19.976 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo per il trattamento di fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio.

TFR	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
TFR	-19.976	-17.864
TOTALE	-19.976	-17.864

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2021, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 805.687. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-564.614	-484.303
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-231.025	-226.586
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-10.048	-7.024
TOTALE	-805.687	-717.913

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2021, la voce è pari a Euro 4.486.062 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-4.486.062	-4.177.700
TOTALE	-4.486.062	-4.177.700

50. Debiti d'imposta

La voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D. Lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva ex D. Lgs. n. 47/2000*

Al 31/12/2021, il debito per imposta sostitutiva è pari a euro 103.354.658.

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

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA	-103.354.658	-50.947.968
TOTALE	-103.354.658	-50.947.968

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2021, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari a Euro 7.421.131.833 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari a Euro - 189.037.108, ammonta a Euro 7.232.094.725.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2021, sono evidenziati nei conti d'ordine i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura d'esercizio, i contratti futures in essere e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa – Fase di erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
CONTRIBUTI DA RICEVERE	22.510.009	23.443.035
CONTRATTI FUTURES	1.804.386.804	1.500.024.306
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	33.060.464	19.180.354
TOTALE	1.859.957.277	1.542.647.695

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2021, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a Euro 22.510.009 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Stabilità

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2021, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 135.008.936. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2021, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 641.262.213. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2021, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

La voce contributi per switch da altri comparti include anche il valore pari ad Euro 6.735.090, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata per i quali gli associati hanno indicato il comparto Stabilità quale linea d'investimento.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
CONTRIBUTI di cui:	587.138.690	573.817.073
- Quota a carico aderente	66.709.560	65.642.440
- Quota a carico azienda	128.802.818	127.432.938
- TFR	368.336.098	361.632.781
- Quota volontaria	15.996.283	14.801.025
- Contributi in sostituzione del premio di risultato	7.293.931	4.307.890
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	22.173.775	21.315.189
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	13.793.508	13.414.662
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	18.156.240	11.365.455
TOTALE	641.262.213	619.912.379

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2021, la voce anticipazioni è pari a Euro 122.289.777 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2021 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 7.594, di queste 7.382 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-122.289.777	-92.099.977
- Anticipazioni pagate	-119.545.376	-88.126.879
- Anticipazioni ancora da pagare	-2.744.401	-3.973.098
TOTALE	-122.289.777	-92.099.977

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2021, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 226.538.688 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2021 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 2.530 (2.382 per riscatto totale, 148 per riscatto parziale), di cui 2.327 pagate.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 1.023, di cui pagate 975.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono, al 31/12/2021, in attesa di erogazione.

La voce contributi per switch verso altri comparti include il valore pari ad Euro 29.989.901, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata che, per indicazione degli iscritti o, in assenza, per previsione normativa, vengono trasferiti ad altre linee d'investimento del Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-88.655.494	-87.626.067
- Riscatti pagati	-70.977.647	-68.863.857
- Riscatti ancora da pagare	-17.677.847	-18.762.210
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-47.721.279	-42.985.195
- Trasferimenti pagati	-45.278.395	-41.244.943
- Trasferimenti ancora da pagare	-2.442.884	-1.740.252
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-85.021.615	-47.908.477
- switch effettuati	-81.569.234	-46.332.959
- switch ancora da effettuare	-3.452.381	-1.575.518
RIMBORSI DI CUI:	-88.851	-99.672
- Distinte di rimborso pagate	-70.382	-92.140
- Distinte di rimborso da pagare	-18.469	-7.532
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-4.750.096	-2.979.256
- Riscatti parziali pagati	-4.579.453	-2.809.122
- Riscatti parziali da pagare	-170.643	-170.134
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-288.321	-271.854
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE PRESTAZIONI	-13.032	-1.651
TOTALE	-226.538.688	-181.872.172

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2021, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 14.606.831 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2021 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche. Le trasformazioni in rendita nel corso del 2021 sono state pari a 186.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-14.606.831	-7.600.341
TOTALE	-14.606.831	-7.600.341

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2021, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 126.051.476 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2021 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione. Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 2.184, di cui pagate 2.042.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-126.051.476	-106.489.821
TOTALE	-126.051.476	-106.489.821

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2021, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 13.793.508.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-13.793.508	-13.414.662
TOTALE	-13.793.508	-13.414.662

g) *Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

Nell'esercizio 2021, la voce Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata ammonta a Euro 2.972.997 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A.).

EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-2.972.997	-1.022.070
TOTALE	-2.972.997	-1.022.070

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta Nell'esercizio 2021 è pari a Euro 537.769.271. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Nell'esercizio 2021, la voce "Dividendi e interessi" è pari a Euro 110.769.402. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
INTERESSI SU CEDOLE	68.766.370	68.275.202
DIVIDENDI	41.489.896	35.502.130
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO ESTERO	431.647	427.166
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	41.143	251.353
INTERESSI C/C GESTORI DA LIQUIDARE	31.027	33.910
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	6.348	12.105
INTERESSI SU C/C RAND SOUTH AFRICA	1.437	5.324
INTERESSI SU C/C PESO MESSICANO	1.184	3.013
INTERESSI SU C/C CORONE NORVEGESI GESTORI	313	4.410
INTERESSI SU C/C FIORINO UNGHERESE GESTORI	98	66
INTERESSI SU C/C DOLLARI SINGAPORE	34	772
INTERESSI SU C/C DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	27	75
INTERESSI SU C/C ZLOTY GESTORI	8	418
INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI	4	0
INTERESSI SU C/C LIRA TURCA	1	1
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	0	7.672
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	0	1.387
INTERESSI SU C/C BATH THAIANDESE GESTORI	0	8

INTERESSI SU C/C HONG KONG GESTORI	-57	4.470
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	-78	29.911
INTERESSI SU C/C CORONA SVEDESE GESTORI	0	310
INTERESSI SU C/C RINGGIT MALTESE GESTORI	0	21
TOTALE	110.769.402	104.559.724

b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Nell'esercizio 2021, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 426.999.869. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	652.732.787	735.020.774
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	236.453.968	136.496.774
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	39.442.454	90.651.624
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	5.387.898	-10.665.242
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	4.978.708	-2.848.922
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	2.764.580	3.173.845
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	1.665.239	-1.372.176
SOPRAVVENIENZE PASSIVE FINANZIARIE	0	-2
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	0	132
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	0	28
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-2.300	-3.586
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	-107.245	-89.810
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-1.890.193	-1.925.025
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-61.580.493	-101.299.163
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	-120.984.819	100.373.517
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-331.860.715	-770.282.452
TOTALE	426.999.869	177.230.316

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

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2021	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2021	DIVIDENDI E INTERESSI 2020	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2020
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	49.750.326	-20.810.787	54.586.656	-6.905.914
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	19.016.044	1.437.328	13.688.546	-567.780
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	41.921.543	557.326.040	35.929.296	101.235.096
DEPOSITI BANCARI	81.489	-2.300	355.226	-3.586
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	12.031.845	0	-14.886.340
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	-120.984.819	0	100.373.517
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-1.890.193	0	-1.925.025
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	0	-107.245	0	-89.810
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE	0	0	0	158
TOTALE	110.769.402	426.999.869	104.559.724	177.230.316

Nell'esercizio 2021, non sono presenti le voci:

c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli

d) Proventi e oneri per operazioni di PCT

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pension*

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2021 sono pari a Euro 7.106.614, così composti:

a) *Società di gestione*

Nell'esercizio 2021, la voce Società di gestione è pari a Euro 6.055.277.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
<u>COMMISSIONI FISSE</u>	-4.764.257	-4.124.476
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED	-915.275	-711.019
AMUNDI SGR S.P.A.	-701.450	-588.028
AXA INVESTMENT MANAGERS ITALIA	-572.119	-505.410
CREDIT SUISSE ITALY S.P.A.	0	-99.250
EURIZON CAPITAL S.G.R. S.P.A.	-322.635	-343.682
GENERALI INSURANCE ASSET MANAGEMENT S.P.A. S.G.R.	-327.919	-341.429
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LTD	-394.791	-374.367
GROUPAMA S.G.R. S.P.A.	-316.688	-319.478
OSTRUM ASSET MANAGEMENT	-289.667	-267.605
PAYDEM GLOBAL SIM S.p.A.	-413.548	-211.038
ANIMA S.G.R. S.P.A.	-510.165	-363.170
<u>COMMISSIONI VARIABILI</u>	-1.291.020	-1.137.763
AMUNDI S.G.R. S.P.A	-774.012	-1.084.821
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED	1.533	-52.942
AXA INVESTMENT MANAGERS ITALIA	-481.216	0
ANIMA S.G.R. S.P.A.	-37.325	0
TOTALE	-6.055.277	-5.262.239

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio, ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2021
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2021	0,07%	-4.764.257
COMMISSIONE DI OVERPERFORMANCE	5%	-1.291.020
Totale		-6.055.277

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nelle convenzioni in essere, alcuni dei mandati di gestione prevedono la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore a quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) *Banca depositaria*

Al 31/12/2021, la voce Banca depositaria è pari a Euro 1.051.337 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-1.029.914	-918.955
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-21.423	-20.022
TOTALE	-1.051.337	-938.977

A partire dal 1° luglio 2017 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è divenuta pari allo 0,0125%.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla Banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla Banca depositaria è assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,30% del corrispettivo complessivo; tale quota è stata innalzata al 70% del corrispettivo complessivo a far data dal 1° gennaio 2018.

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2021 è pari ad Euro 530.662.657 (Euro 275.588.824 nell'esercizio 2020).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2021, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2021, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 7.787.325. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

Sulla base dell'andamento delle spese, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinunciare alla trattenuta di Euro 2 sulla mensilità di contribuzione con competenza Ottobre 2021. Il mancato addebito relativo alla suddetta mensilità ha comportato una diminuzione delle spese nell'esercizio, che quindi su base annua sono pari a Euro 22.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2021. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2.919.117	2.862.500
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	4.177.700	3.734.185
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	282.702	240.045
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	288.321	271.854
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	117.920	106.208
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	1.380	1.220

ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	185	544
TOTALE	7.787.325	7.216.556

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2021, la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 651.343, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2021, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 1.349.329, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2021, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 1.162.060, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2021, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 13.967, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Nell'esercizio 2021, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Nell'esercizio 2021, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro -124.564, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al numero degli aderenti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2021 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 4.486.062, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-4.486.062	-4.177.700
TOTALE	-4.486.062	-4.177.700

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

Al 31/12/2021, la voce, pari a Euro 665.671.593, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	135.008.936	217.413.336
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	530.662.657	275.588.824
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	665.671.593	493.002.160

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro 103.354.658 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D. Lgs. n. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

a) Imposta sostitutiva

Al 31/12/2021, l'imposta sostitutiva ammonta a Euro - 103.354.658 ed è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2021	2020
		Euro	Euro
A)	PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	7.335.449.383	6.720.725.758
B)	EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	492.394.685	389.084.381
C)	CONTRIBUTI VERSATI	630.440.658	609.466.425
D)	PATRIMONIO INIZIALE	6.669.777.790	6.227.723.598
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	527.625.620	272.620.116
F)	DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	10.852.327	17.880.278
G)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	516.773.293	254.739.838
H)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	103.354.658	50.947.968

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

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2021, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 562.316.935.



RENDICONTO COMPARTO CRESCITA

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2021</i>	<i>31/12/2020</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	766.422.664	647.762.174
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	386.689	327.385
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	766.809.353	648.089.559
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-6.919.980	-5.952.001
20 Passività della gestione finanziaria	-688.529	-25.039.983
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-386.689	-327.385
50 Debiti di imposta	-17.786.399	-5.620.709
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-25.781.597	-36.940.078
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	741.027.756	611.149.481

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2021</i>	<i>31/12/2020</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	215.610.625	148.352.959

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	59.189.743	41.826.896
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	89.264.485	29.593.644
40 Oneri di gestione	-789.554	-557.345
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	88.474.931	29.036.299
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	147.664.674	70.863.195
80 Imposta sostitutiva	-17.786.399	-5.620.709
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	129.878.275	65.242.486

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Crescita

Informazioni generali

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

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2021, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2021	AL 31/12/2020
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	765.053.938	646.562.814
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	386.689	327.385
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	1.368.726	1.199.360
TOTALE ATTIVITA'	766.809.353	648.089.559
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-6.919.980	-5.952.001
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-688.529	-25.039.983
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-386.689	-327.385
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-7.995.198	-31.319.369
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-17.786.399	-5.620.709
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	741.027.756	611.149.481
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	24.845.489,566	22.761.172,132
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	29,825	26,851

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

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE	NUMERO 2021	CONTROVALORE	NUMERO 2020
	2021		2020	
	Euro		Euro	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	611.149.481,00	22.761.172,132	545.906.994,61	21.095.972,319
QUOTE EMESSE	104.776.980,00	3.674.225,605	77.580.994,00	3.076.833,102
QUOTE ANNULLATE	45.587.237,00	1.589.908,171	35.754.098,00	1.411.633,289
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	741.027.756,00	24.845.489,566	611.149.481,00	22.761.172,132

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2021</i>	<i>31/12/2020</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	766.422.664	647.762.174
a) Depositi bancari	35.511.444	35.472.409
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	199.496.166	158.531.722
d) Titoli di debito quotati	78.140.422	62.082.950
e) Titoli di capitale quotati	445.036.192	363.648.401
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	1.368.726	1.199.360
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	6.869.714	26.827.332
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	386.689	327.385
a) Cassa e depositi bancari	359.116	300.118
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	24.869	23.683
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	2.704	3.584
50 Crediti di imposta	0	0
a) Imposta sostitutiva	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	766.809.353	648.089.559
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-6.919.980	-5.952.001
a) Debiti della gestione previdenziale	-2.827.478	-2.380.121
b) Altre passività della gestione previdenziale	-4.092.502	-3.571.880
20 Passività della gestione finanziaria	-688.529	-25.039.983
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-688.529	-25.039.983
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	-386.689	-327.385
a) TFR	-1.502	-1.227
b) Altre passività della gestione amministrativa	-165.091	-125.554
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-220.096	-200.604
50 Debiti di imposta	-17.786.399	-5.620.709
a) Imposta sostitutiva	-17.786.399	-5.620.709
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-25.781.597	-36.940.078
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	741.027.756	611.149.481

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2021</i>	<i>31/12/2020</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	215.610.625	148.352.959
Contributi da Ricevere	1.015.004	1.081.809
Contratti Futures	213.081.159	146.403.657
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	1.514.462	867.493

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	59.189.743	41.826.896
a) Contributi per le prestazioni	105.905.094	78.595.291
b) Anticipazioni	-14.230.025	-9.921.786
c) Trasferimenti e riscatti	-25.941.771	-22.555.530
d) Trasformazioni in rendita	-915.570	-202.447
e) Erogazioni in forma di capitale	-4.202.295	-3.056.756
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.128.114	-1.014.297
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-297.576	-17.579
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plus valenze/Minuis valenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	89.264.485	29.593.644
a) Dividendi e interessi	9.455.970	8.822.143
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	79.808.515	20.771.501
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-789.554	-557.345
a) Societa' di gestione	-686.846	-475.698
b) Banca depositaria	-102.708	-81.647
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	88.474.931	29.036.299
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	468.435	409.044
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-48.980	-44.517
c) Spese generali ed amministrative	-101.467	-87.211
d) Spese per il personale	-87.384	-76.044
e) Ammortamenti	-1.050	-2.170
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-9.458	1.502
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-220.096	-200.604
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	147.664.674	70.863.195
80 Imposta sostitutiva	-17.786.399	-5.620.709
a) Imposta sostitutiva	-17.786.399	-5.620.709
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	129.878.275	65.242.486

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

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

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2021 gli investimenti in gestione nel comparto Crescita sono pari a Euro 766.422.664 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2021, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

I Gestori finanziari al 31/12/2021 sono:

GESTORE	MANDATO
Anima S.g.r. S.p.A.	Bilanciato Azionario attivo
Credit Suisse (Italy) S.p.A.	Bilanciato Azionario passivo

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Crescita ed il relativo benchmark, così come stabilita nelle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 40%	AZIONI 60%
Benchmark: 28% Bofa Merrill Lynch Pan Europe Governments Total Return Index 1-10 anni. Hedged in Euro 12% Bofa Merrill Lynch Euro Corporate Total Return Index	Benchmark: 16% Msci Emu Net Return Index 19,5% Msci World Ex Emu Hedged to EURO net dividend 19,5% Msci World Developed Countries Ex Emu Net Return Index in euro 5% Msci Emerging Markets Total Net Return. Hedged in Euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, su tutte le scadenze, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi OCSE comprese negli indici Msci e una quota residuale di azioni sui Paesi emergenti con copertura del rischio di cambio.

a) Depositi bancari

Al 31/12/2021, i depositi bancari ammontano a Euro 35.511.444 di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 94.646.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2021
	Euro	Euro	
CONTI EURO GESTORI	14.551.852	13.062.839	1,90%
CONTO EURO RIMBORSI	7.546.382	7.481.423	0,98%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AMERICANI	5.534.006	4.814.632	0,72%
CONTI DOLLARI AMERICANI GESTORI	2.946.858	1.815.566	0,38%
C/MARGINI FUTURES STERLINA INGLESE	1.114.051	1.557.333	0,15%
CONTI DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	857.743	190.192	0,11%
CONTI YEN GIAPPONESE GESTORI	564.436	740.582	0,07%
CONTI DOLLARO CANADESE GESTORI	522.490	1.146.812	0,07%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	446.338	207.486	0,06%

CONTI DOLLARI HONK KONG	425.541	353.309	0,06%
C/MARGINI FUTURES YEN GIAPPONESE	348.131	399.944	0,05%
C/MARGINI FUTURES FRANCO SVIZZERO	167.519	193.665	0,02%
CONTO EURO RACCOLTA	129.286	94.646	0,02%
C/MARGINI FUTURES DOLLARO AUSTRALIANO	85.646	27.250	0,01%
C/MARGINI FUTURES DOLLARO CANADESE	71.607	56.581	0,01%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	70.522	469.178	0,01%
C/MARGINI FUTURES CORONA SVEDESE	42.568	22.445	0,01%
CONTI DOLLARI SINGAPORE GESTORI	37.834	85.853	0,00%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	17.307	272.804	0,00%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	14.613	253.214	0,00%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	13.557	3.937	0,00%
CONTI DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	3.000	101.695	0,00%
C/MARGINI FUTURES EURO	157	2.121.023	0,00%
TOTALE	35.511.444	35.472.409	4,63%

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2021, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2021, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 199.496.166.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2021
	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	168.646.420	132.182.237	21,99%
TITOLI DI STATO ITALIA	30.849.746	26.349.485	4,01%
TOTALE	199.496.166	158.531.722	26,00%

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2021, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 78.140.422.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2021
	Euro	Euro	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	44.836.702	33.954.077	5,85%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	24.635.749	20.048.531	3,21%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	8.667.971	8.080.342	1,13%
TOTALE	78.140.422	62.082.950	10,19%

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2021, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 445.036.192.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2021
	Euro	Euro	
AZIONI OCSE QUOTATE	291.192.093	186.512.386	37,98%
AZIONI U.E. QUOTATE	133.743.051	154.984.500	17,44%
AZIONI ITALIA QUOTATE	8.448.312	10.847.866	1,10%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	11.652.736	11.303.649	1,52%
TOTALE	445.036.192	363.648.401	58,04%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2021, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2021, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2021, non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate.*

Al 31/12/2021, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2021, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 1.368.726.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
RATEI ATTIVI FINANZIARI	1.368.726	1.199.360
TOTALE	1.368.726	1.199.360

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2021, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2021, le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 6.869.714.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	3.758.617	24.567.958
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	3.000.889	2.160.499
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	99.200	91.062
CREDITI V/ ERARIO	10.004	5.788
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	1.004	-779
CREDITI PER SWITCH IN INGRESSO	0	2.804
TOTALE	6.869.714	26.827.332

La voce "Operazioni da regolare conto vendite", pari a Euro 3.758.617, comprende dividendi da regolare alla data del 31/12/2021 pari a Euro 156.236.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2021
1	USD	AZIONE	US0378331005	AAPL	104.872	16.441.922	2,15%
2	USD	AZIONE	US5949181045	MSFT	49.013	14.554.169	1,90%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013344751	FRANCE (GOVT OF)	9.900.000	10.029.096	1,31%
4	USD	AZIONE	US0231351067	AMAZON.COM INC	3.121	9.188.129	1,20%
5	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BYZW3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	6.350.000	7.820.669	1,02%
6	EUR	AZIONE	NL0010273215	ASML HOLDING NV	10.768	7.609.746	0,99%
7	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BJMH534	UK TSY 0 7/8% 2029	6.220.000	7.416.803	0,97%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	7.000.000	7.319.270	0,95%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.550.000	6.923.481	0,90%
10	USD	AZIONE	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	2.612	6.681.148	0,87%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	5.700.000	5.886.903	0,77%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.500.000	5.665.990	0,74%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.890.000	5.579.441	0,73%
14	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BHFH458	UK TSY 2 3/4% 2024	4.275.000	5.364.202	0,70%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013286192	FRANCE (GOVT OF)	5.060.000	5.363.246	0,70%
16	EUR	AZIONE	FR0000121014	MC	7.283	5.294.741	0,69%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	4.800.000	5.128.944	0,67%
18	USD	AZIONE	US88160R1014	TESLA MOTORS INC	5.114	4.771.652	0,62%
19	USD	AZIONE	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	15.301	4.543.962	0,59%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.100.000	4.436.200	0,58%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013131877	FRANCE (GOVT OF)	4.200.000	4.359.642	0,57%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005436693	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.440.000	4.229.322	0,55%
23	USD	AZIONE	US67066G1040	NVIDIA CORP	16.114	4.184.433	0,55%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.735.000	4.105.139	0,54%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.800.000	3.888.236	0,51%
26	USD	AZIONE	US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	1.451	3.707.045	0,48%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.600.000	3.690.108	0,48%
28	USD	AZIONE	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	8.263	3.663.414	0,48%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.510.000	3.638.115	0,47%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	3.000.000	3.630.300	0,47%
31	EUR	AZIONE	DE0007164600	SAP	28.473	3.556.278	0,46%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.300.000	3.411.738	0,44%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013283686	FRANCE (GOVT OF)	3.300.000	3.327.126	0,43%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005327306	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.050.000	3.182.980	0,42%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013415627	FRANCE (GOVT OF)	3.100.000	3.148.360	0,41%
36	EUR	AZIONE	FR0000121972	SU	18.138	3.128.079	0,41%
37	EUR	AZIONE	DE0007236101	SIE	19.720	3.010.850	0,39%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.900.000	2.973.167	0,39%
39	EUR	AZIONE	FR0000120271	FP	66.616	2.973.072	0,39%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.560.000	2.901.658	0,38%
41	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B7Z53659	UK TSY 2 1/4% 2023	2.370.000	2.898.729	0,38%
42	EUR	AZIONE	FR0000120321	OR	6.902	2.877.789	0,38%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	2.700.000	2.865.375	0,37%
44	USD	AZIONE	US46625H1005	JPM	19.887	2.780.422	0,36%
45	USD	AZIONE	US5486611073	LOW	12.181	2.779.927	0,36%
46	USD	AZIONE	US7427181091	PG	18.999	2.744.002	0,36%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.300.000	2.701.534	0,35%
48	USD	AZIONE	US0605051046	BAC	68.079	2.674.232	0,35%
49	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005413684	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.600.000	2.624.960	0,34%
50	CHF	AZIONE	CH0038863350	NESTLE SA-REG	20.508	2.529.803	0,33%
TOTALE						244.205.549	31,85%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2021, sono in essere operazioni di acquisto titoli da regolare per Euro 3.275.442.

DIVISA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA	PREZZO	CONTROVALORE	GESTORE
EUR	AZIONE	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	VENDITA	1.196	53	63.943	CREDIT SUISSE
CHF	AZIONE	CH0012280076	STRAUMANN HOLDING AG-REG	VENDITA	44	1.937	82.473	CREDIT SUISSE
CHF	AZIONE	CH0012530207	BACHEM HOLDING AG-REG B	VENDITA	100	716	69.285	CREDIT SUISSE
CHF	AZIONE	CH0038863350	NESTLE SA-REG	VENDITA	1.292	127	159.329	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	CH0102993182	TYCO ELECTRONICS LTD	VENDITA	67	161	9.541	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0007165631	SARTORIUS AG-VORZUG	VENDITA	127	595	75.568	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE0007236101	SIE	VENDITA	511	153	77.996	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000A161408	HELLOFRESH SE	VENDITA	1.215	68	82.036	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	DE000A1ML7J1	DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE	VENDITA	2.654	49	128.680	CREDIT SUISSE
DKK	AZIONE	DK0006534915	NOVO NORDISK A/S-B	VENDITA	780	735	77.071	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000064578	FONCIERE DES REGIONS	VENDITA	620	72	44.887	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0000124141	VIE	VENDITA	4.405	32	141.270	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0010220475	ALSTOM RGPT	VENDITA	2.111	31	65.780	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	FR0010259150	IPSEN	VENDITA	855	82	69.850	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	GB00BDCPN049	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	VENDITA	1.124	56	55.101	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	VENDITA	192	415	70.254	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	IE00BKVD2N49	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	VENDITA	492	113	49.063	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	LR0008862868	RCL	VENDITA	720	77	48.871	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV	VENDITA	174	228	34.983	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	PTJMT0AE0001	JERONIMO MARTINS	VENDITA	3.834	20	77.730	CREDIT SUISSE
SEK	AZIONE	SE0005127818	SAGAX AB-B	VENDITA	2.954	305	87.871	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US00724F1012	ADOBE SYSTEM INC.	VENDITA	154	567	77.080	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES	VENDITA	617	144	78.368	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP	VENDITA	228	293	58.864	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0382221051	AMAT	VENDITA	414	157	57.502	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	ACQUISTO	577	144	-73.255	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US0530151036	ADP	VENDITA	223	247	48.535	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US12514G1085	CDW CORP/DE	VENDITA	155	205	28.016	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1468691027	CARVANA CO	VENDITA	180	232	36.826	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US17275R1023	CSCO	VENDITA	1.005	63	56.214	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1890541097	CLX	VENDITA	444	174	68.331	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US1912161007	KO	VENDITA	1.887	59	98.599	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2058871029	CONAGRA FOODS INC	VENDITA	1.645	34	49.585	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2193501051	CORNING INC	VENDITA	706	37	23.200	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US25754A2015	DOMINO'S PIZZA INC	VENDITA	110	564	54.792	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US25809K1051	DOORDASH INC - A	VENDITA	350	149	46.000	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US2644115055	DUKE REALTY CORP	VENDITA	595	66	34.473	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US29472R1086	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	VENDITA	752	88	58.185	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	VENDITA	550	91	43.934	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	ACQUISTO	366	227	-73.290	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US34959E1091	FORTINET INC	VENDITA	157	359	49.805	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US3666511072	GARTNER INC	VENDITA	100	334	29.509	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US3724601055	GPC	VENDITA	491	140	60.760	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US42250P1030	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	VENDITA	1.659	36	52.847	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	VENDITA	6.295	16	87.623	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4435731009	HUBSPOT INC	VENDITA	67	659	38.981	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4581401001	INTC	VENDITA	1.605	52	72.958	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4824801009	KLA-TENCOR CORPORATION	VENDITA	32	430	12.148	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US4878361082	KELLOGG CO	VENDITA	962	64	54.700	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	VENDITA	36	719	22.851	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5529531015	MGM RESORTS INTERNATIONAL	VENDITA	2.001	45	79.267	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	VENDITA	397	93	32.641	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	VENDITA	123	272	29.498	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US68629Y1038	ORION OFFICE REIT INC	VENDITA	125	19	2.060	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US7043261079	PAYCHEX INC	VENDITA	216	137	26.024	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	VENDITA	337	189	56.094	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US70614W1009	PELOTON INTERACTIVE INC-A	VENDITA	570	36	17.991	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US7134481081	PEP	VENDITA	340	174	52.131	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US74340W1036	PROLOGIS INC	VENDITA	141	168	20.953	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US7458671010	PULTE HOMES INC	VENDITA	1.200	57	60.543	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8334451098	SNOWFLAKE INC-CLASS A	ACQUISTO	606	339	-181.340	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8793601050	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	VENDITA	184	437	70.955	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US8825081040	TXN	VENDITA	401	188	66.708	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US92276F1003	VENTAS INC	VENDITA	967	51	43.632	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US92343E1029	VERISIGN INC	VENDITA	72	254	16.131	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US92936U1097	WP CAREY INC	VENDITA	681	82	49.319	CREDIT SUISSE
USD	AZIONE	US9839191015	XILINX INC	VENDITA	38	212	7.112	CREDIT SUISSE
TOTALE							3.275.442	

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2021 per contratti in futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	N. CONTR. SHORT	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/21	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/21	CAMBIO AL 31/12/2021	CONTROVALORE EURO
MSCI EMG MAR22 MESH2	330	-	USD	1.226,30	50	20.233.950	1,133	17.865.044
IMM EURO FX/SF MAR22 RFH2	49	-	CHF	1,04	125.000	6.353.463	1,033	6.149.901
MAR22 IMM EU FX GBP RPH2	320	-	GBP	84,27	1.250	33.708.000	0,840	40.115.200
MAR22 IMM EUR FX JPY RYH2	80	-	JPY	131,09	125.000	1.310.900.000	130,380	10.054.456
MAR22 IMM CAD/EURO CAH2 CURR	38	-	CAD	1,44	125.000	6.851.400	1,439	4.760.231
MAR22 IMM AUDEUR	24	-	AUD	1,57	125.000	4.700.100	1,562	3.009.990
EURO CUR UNIT ECH22 MAR22	1028	-	USD	1,14	125.000	146.522.125	1,133	129.367.937
SWED KRNA X-RAT MAR22 EWH2	14	-	SEK	10,30	125.000	18.024.125	10,250	1.758.400
TOTALE								213.081.159

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2021 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 27,79%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 27,79%.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2021
AZIONI ITALIA QUOTATE	8.448.312	0	0	0	8.448.312	1,10%
AZIONI U.E. QUOTATE	0	133.743.051	0	0	133.743.051	17,44%
AZIONI OCSE QUOTATE	0	0	291.192.093	0	291.192.093	37,97%
AZIONI QUOTATE NON OCSE	0	0	0	11.652.736	11.652.736	1,52%
TITOLI DI STATO ITALIA	30.849.746	0	0	0	30.849.746	4,02%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	168.646.420	0	0	168.646.420	21,99%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	8.667.971	0	0	0	8.667.971	1,13%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	44.836.702	0	0	44.836.702	5,85%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	24.635.749	0	24.635.749	3,21%
TOTALE	47.966.029	347.226.173	315.827.842	11.652.736	722.672.780	94,24%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2021	CONTROVALORE IN EURO 2020	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2021
EUR EURO	366.579.905	366.579.906	347.895.229	47,81%
USD DOLLARO USA	284.269.536	250.988.466	157.347.092	32,73%
GBP STERLINA BRITANNICA	37.938.629	45.149.985	32.878.674	5,89%
JPY YEN GIAPPONESE	2.734.326.860	20.971.982	17.489.794	2,73%
CHF FRANCO SVIZZERO	10.954.034	10.603.072	6.259.625	1,38%
CAD DOLLARO CANADESE	14.339.663	9.962.943	5.656.559	1,30%
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	8.279.262	5.302.121	4.784.585	0,69%
HKD DOLLARO DI HONG KONG	46.051.705	5.213.420	6.047.115	0,68%
SEK CORONA SVEDESE	32.087.063	3.130.354	2.591.297	0,41%
DKK CORONA DANESE	23.227.120	3.123.436	2.737.890	0,41%
NOK CORONA NORVEGHESE	9.284.761	929.517	101.217	0,12%
SGD DOLLARO SINGAPORE	813.246	532.264	277.262	0,07%
BRL REALE BRASILIANO	718.856	113.921	138.186	0,01%
NZD DOLLARO NEOZELANDESE	118.362	71.393	58.548	0,01%
TOTALE	-	722.672.780	584.263.073	94,24%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2021, non vi sono operazioni in divisa a fini di copertura.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					5,18
	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL	200.000	1,22	
	XS1190974011	BP CAPITAL MARKETS PLC	700.000	4,90	
	XS1203859928	BAT INTL FINANCE PLC	250.000	5,01	
	XS1415535340	COCA-COLA EUROPEAN PARTN	250.000	2,36	
	XS1794084068	WPP FINANCE 2016	550.000	3,13	
	XS1822828122	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	1.400.000	4,26	
	XS2009152591	EASYJET PLC	900.000	3,39	
	XS2021467753	STANDARD CHARTERED PLC	700.000	5,36	
	XS2230884657	VOLVO TREASURY AB	800.000	2,70	
	XS2347663507	ASTRAZENECA PLC	500.000	7,31	
	BE0002645266	KBC GROUP NV	200.000	3,23	
	BE6276040431	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	200.000	7,79	
	BE6312822628	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	250.000	8,56	
	DE000A169NB4	DAIMLER AG	500.000	1,35	
	DE000A19S4V6	ALLIANZ FINANCE II B.V.	200.000	5,80	
	DE000A2BPA51	BASF SE	1.000.000	9,37	
	DE000A2TSTF5	SAP SE	1.200.000	5,93	
	DE000A3E5MF0	VONOVIA SE	300.000	2,70	
	DE000CZ40LR5	COMMERZBANK AG	500.000	1,69	
	DE000DB7XJP9	DEUTSCHE BANK AG	1.400.000	3,14	
	FR0010800540	ELECTRICITE DE FRANCE SA	100.000	2,57	
	FR0012448025	GECINA	200.000	2,96	
	FR0013213303	ELECTRICITE DE FRANCE SA	400.000	13,10	
	FR0013247202	EDENRED	500.000	4,98	
	FR0013323664	BPCE SA	200.000	4,09	
	FR0013323870	ORANGE SA	600.000	5,94	
	FR0013342334	VALEO SA	500.000	3,37	
	FR0013359197	ORANGE SA	200.000	3,63	
	FR0013394681	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	500.000	2,01	
	FR0013405537	BNP PARIBAS	200.000	2,62	
	FR0013409844	SANOFI	200.000	6,97	
	FR0013429073	BPCE SA	1.200.000	2,71	
	FR0013448859	SOCIETE GENERALE	200.000	7,49	
	FR0013482833	LVMH MOET HENNESSY VUITT	1.300.000	6,08	
	FR0013505104	SANOFI	200.000	3,19	
	FR0013506862	SCHNEIDER ELECTRIC SE	100.000	5,12	
	FR0013507704	VEOLIA ENVIRONNEMENT	400.000	6,03	
	FR0013508710	BNP PARIBAS	100.000	6,98	
	FR0013512407	KERING	300.000	6,20	
	FR0014000KT3	KLEPIERRE SA	300.000	8,74	
	FR0014000PF1	VINCI SA	500.000	6,90	
	FR0014002C30	SUEZ	300.000	4,43	
	FR00140049Z5	ORANGE SA	100.000	4,49	
	XS0177089298	ENEL INVESTMENT HLDG BV	200.000	1,69	
	XS1167667283	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	400.000	7,50	
	XS1179916017	CARREFOUR SA	200.000	3,34	
	XS1218821756	ABN AMRO BANK NV	200.000	3,23	
	XS1328173080	CRH FUNDING	200.000	1,97	
	XS1330948818	SANTANDER INTL DEBT SA	408.000	0,95	
	XS1396261338	BMW FINANCE NV	400.000	2,26	
	XS1398476793	IBERDROLA INTL BV	200.000	4,19	
	XS1443997819	TOTAL CAPITAL SA	1.000.000	6,37	
	XS1538867760	SOCIETE GENERALE	1.000.000	-	
	XS1558083652	EDP FINANCE BV	300.000	1,72	
	XS1577586321	CIE DE SAINT-GOBAIN	250.000	3,14	
	XS1589881785	BMW FINANCE NV	300.000	3,20	
	XS1692347526	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	200.000	2,22	
	XS1747444831	BMW FINANCE NV	200.000	5,79	
	XS1752476538	CAIXABANK SA	1.300.000	1,28	
	XS1810653540	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	300.000	5,97	
	XS1863994981	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	300.000	0,60	
	XS1897489578	CAIXABANK SA	700.000	1,79	
	XS1910948675	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	200.000	13,21	
	XS1955187775	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	1.000.000	5,97	
	XS1958307461	CREDIT AGRICOLE LONDON	368.000	6,72	
	XS2001175657	KONINKLIJKE PHILIPS NV	250.000	4,33	
	XS2024716099	DEUTSCHE TELEKOM AG	500.000	11,52	
	XS2028816028	BANCO DE SABADELL SA	300.000	3,50	
	XS2035620710	REPSOL INTL FINANCE	439.000	5,54	
	XS2053052895	EDP FINANCE BV	500.000	4,67	
	XS2067135421	CREDIT AGRICOLE SA	500.000	3,78	
	XS2079713322	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	200.000	4,83	
	XS2083147343	ALBEMARLE NEW HOLDING	600.000	6,58	
	XS2083976139	NATURGY FINANCE BV	600.000	7,70	

	XS2099546488	CREDIT AGRICOLE SA	300.000	9,56	
	XS2112289207	TELEFONICA EMISIONES SAU	120.000	7,85	
	XS2152932542	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	200.000	5,19	
	XS2154418144	SHELL INTERNATIONAL FIN	125.000	2,23	
	XS2156598281	AKZO NOBEL NV	200.000	7,74	
	XS2166754957	SCHLUMBERGER FINANCE BV	800.000	4,69	
	XS2168629967	HEINEKEN NV	1.100.000	10,57	
	XS2168647357	BANCO SANTANDER SA	230.000	3,88	
	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	200.000	4,34	
	XS2177122897	DEUTSCHE POST AG	200.000	9,85	
	XS2177580508	E.ON SE	200.000	9,25	
	XS2178457425	RICHEMONT INTERNATIONAL	200.000	16,03	
	XS2178586157	CONTINENTAL AG	200.000	4,42	
	XS2178769159	FRESENIUS MEDICAL CARE A	500.000	7,90	
	XS2185867913	AIRBUS SE	63.000	7,89	
	XS2189614014	OMV AG	244.000	1,45	
	XS2193734733	DELL BANK INTERNATIONAL	200.000	2,43	
	XS2199266698	BAYER AG	145.000	9,81	
	XS2231330965	JOHNSON CONTROLS/TYCO FI	200.000	5,64	
	XS2238789460	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	1.050.000	6,70	
	XS2261215011	HOLCIM FINANCE LUX SA	700.000	9,08	
	XS2264980363	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S	300.000	2,24	
	XS2297549391	CAIXABANK SA	250.000	6,96	
	XS2307764311	GLENCORE CAP FIN DAC	500.000	10,39	
	XS2325562424	FRESENIUS FIN IRELAND PL	1.000.000	3,75	
	XS2325733413	STELLANTIS NV	500.000	5,15	
	XS2327420977	E.ON SE	37.092.000	10,41	
TITOLI DI DEBITO USA					5,00
	XS0903433513	AT&T INC	200.000	1,17	
	XSI030900242	VERIZON COMMUNICATIONS	700.000	3,84	
	XSI074144871	GOLDMAN SACHS GROUP INC	250.000	4,16	
	XSI173845436	GOLDMAN SACHS GROUP INC	250.000	0,56	
	XSI174469137	JPMORGAN CHASE & CO	550.000	2,98	
	XSI180256528	MORGAN STANLEY	1.400.000	2,98	
	XSI196373507	AT&T INC	900.000	1,66	
	XSI209863254	BANK OF AMERICA CORP	700.000	3,15	
	XSI319820541	FEDEX CORP	800.000	4,79	
	XSI379171140	MORGAN STANLEY	500.000	2,14	
	XSI400169931	WELLS FARGO & COMPANY	200.000	4,68	
	XSI402921412	JPMORGAN CHASE & CO	200.000	4,68	
	XSI405775708	THERMO FISHER SCIENTIFIC	250.000	2,67	
	XSI421915049	3M COMPANY	500.000	8,79	
	XSI457608286	CITIGROUP INC	200.000	6,52	
	XSI520899532	ABBVIE INC	1.000.000	2,33	
	XSI627602201	AMERICAN INTL GROUP	1.000.001	5,20	
	XSI708335978	VERIZON COMMUNICATIONS	1.000.002	13,14	
	XSI734066811	PVH CORP	1.000.003	5,50	
	XSI843434017	FISERV INC	1.000.004	1,49	
	XSI843435253	ILLINOIS TOOL WORKS INC	1.000.005	2,92	
	XSI843435923	FIDELITY NATL INFO SERV	1.000.006	7,74	
	XSI843436228	FIDELITY NATL INFO SERV	1.000.007	5,17	
	XSI963744260	MCDONALD'S CORP	1.000.008	4,36	
	XSI998215559	BAXTER INTERNATIONAL INC	1.000.009	7,02	
	XS2035474126	PHILIP MORRIS INTL INC	1.000.010	9,23	
	XS2079716853	APPLE INC	1.000.011	3,87	
	XS2087622069	STRYKER CORP	1.000.012	2,91	
	XS2114852218	COMCAST CORP	1.000.013	5,34	
	XS2118204200	WELLS FARGO & COMPANY	1.000.014	8,39	
	XS2180008513	AT&T INC	1.000.015	9,39	
	XS2189931335	MET LIFE GLOB FUNDING I	1.000.016	5,37	
	XS2196324011	EXXON MOBIL CORPORATION	1.000.017	15,59	
	XS2292263121	MORGAN STANLEY	1.000.018	7,80	
	XS2292954893	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.000.019	6,01	
	XS2307768734	GENERAL MOTORS FINL CO	1.000.020	5,29	
	XS2308321962	BOOKING HOLDINGS INC	1.000.021	3,17	
	XS2312722916	MONDELEZ INTERNATIONAL	1.000.022	6,15	
	XS2337252931	FEDEX CORP	1.000.023	7,21	
	XS2339399359	COCA-COLA CO/THE	1.000.024	13,39	
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	Altri OCSE				2,62
	CH0302790123	UBS GROUP FUNDING	300.000	0,87	
	CH0314209351	UBS GROUP FUNDING	1.300.000	2,11	
	XSO903136736	TELSTRA CORP LTD	200.000	1,68	
	XSI428769738	CREDIT SUISSE AG LONDON	200.000	1,42	
	XSI987142673	BANK OF NOVA SCOTIA	322.000	2,31	
	XS2345982362	CREDIT SUISSE AG LONDON	1.300.000	3,98	
TITOLI DI DEBITO ITALIA					4,97
	XSI180451657	ENI SPA	200.000	3,94	
	XSI195347478	A2A SPA	700.000	3,05	
	XSI493322355	ENI SPA	250.000	2,69	
	XSI508450688	UNICREDIT SPA	250.000	4,61	
	XSI551306951	INTESA SANPAOLO SPA	550.000	2,00	
	XSI980270810	TERNA SPA	1.400.000	4,17	
	XS2022424993	INTESA SANPAOLO SPA	900.000	7,05	
	XS2022425297	INTESA SANPAOLO SPA	700.000	2,47	
	XS2107315470	ENI SPA	800.000	7,83	
	XS2190134184	UNICREDIT SPA	500.000	4,33	
	XS2209023402	TERNA SPA	200.000	10,15	

Bilancio al 31/12/2021

	XS2227196404	MEDIOBANCA DI CRED FIN	200.000	5,54	
	XS2289133758	UNICREDIT SPA	250.000	8,67	
	XS2304664597	INTESA SANPAOLO SPA	500.000	8,58	
	XS2317069685	INTESA SANPAOLO SPA	200.000	6,04	
	XS2357205587	TERNA SPA	1.000.000	7,36	
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE					4,88
	DK0009923138	KINGDOM OF DENMARK	200.000	3,77	
	EU000A283859	EUROPEAN UNION	700.000	8,75	
	GB0004893086	TSY 4 1/4% 2032	250.000	8,78	
	GB00B7Z53659	UK TSY 2 1/4% 2023	250.000	1,64	
	GB00BDRHNP05	UK TSY 1 1/4% 2027	550.000	5,36	
	GB00BHBHFH458	UK TSY 2 3/4% 2024	1.400.000	2,58	
	GB00BJMHB534	UK TSY 0 7/8% 2029	900.000	7,54	
	GB00BL68HG94	UK TSY 0 1/8% 2023	700.000	1,08	
	GB00BL68HH02	UK TSY 0 3/8% 2030	800.000	8,66	
	GB00BMGR2809	UK TSY 0 1/4% 2031	500.000	9,46	
	GB00BYZW3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	200.000	4,39	
	SE0007125927	SWEDISH GOVERNMENT	200.000	4,76	
	SK4120010430	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	250.000	4,85	
	AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA	200.000	3,73	
	AT0000A1PE50	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.000.000	1,53	
	AT0000A1VGK0	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.000.001	5,22	
	AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.000.002	6,99	
	AT0000A2NW83	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.000.003	9,13	
	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	1.000.004	3,42	
	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM	1.000.005	4,37	
	BE0000339482	BELGIUM KINGDOM	1.000.006	1,80	
	BE0000341504	BELGIUM KINGDOM	1.000.007	5,35	
	BE0000345547	BELGIUM KINGDOM	1.000.008	6,30	
	BE0000347568	BELGIUM KINGDOM	1.000.009	7,22	
	DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.010	1,11	
	DE0001102317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.011	1,35	
	DE0001102366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.012	2,59	
	DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.013	3,09	
	DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.014	3,56	
	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.015	4,62	
	DE0001102416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.016	5,08	
	DE0001102473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.017	7,62	
	DE0001102507	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.018	8,62	
	DE0001102531	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.019	9,12	
	DE0001102564	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.020	9,62	
	ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.000.021	7,94	
	ES00000127Z9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.000.022	4,14	
	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.000.023	5,62	
	ES0000012B62	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.000.024	1,57	
	ES0000012B88	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.000.025	6,29	
	ES0000012E85	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.000.026	2,57	
	ES0000012G00	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.000.027	25,20	
	ES0000012G34	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.000.028	8,40	
	ES0000012H33	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.000.029	2,41	
	FI4000167317	FINNISH GOVERNMENT	1.000.030	3,65	
	FI4000278551	FINNISH GOVERNMENT	1.000.031	5,63	
	FI4000348727	FINNISH GOVERNMENT	1.000.032	6,60	
	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	1.000.033	2,33	
	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	1.000.034	7,61	
	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	1.000.035	3,36	
	FR0013131877	FRANCE (GOVT OF)	1.000.036	4,34	
	FR0013283686	FRANCE (GOVT OF)	1.000.037	1,23	
	FR0013286192	FRANCE (GOVT OF)	1.000.038	6,24	
	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	1.000.039	6,74	
	FR0013344751	FRANCE (GOVT OF)	1.000.040	2,23	
	FR0013407236	FRANCE (GOVT OF)	1.000.041	7,25	
	FR0013415627	FRANCE (GOVT OF)	1.000.042	3,23	
	FR0013516549	FRANCE (GOVT OF)	1.000.043	8,90	
	FR0014001N46	FRANCE (GOVT OF)	1.000.044	2,15	
	FR0014002WK3	FRANCE (GOVT OF)	1.000.045	9,90	
	IE00B6X95T99	IRISH TSY 3.4% 2024	1.000.046	2,11	
	IE00BDHDP44	IRISH TSY 2028	1.000.047	6,18	
	IE00BH3SQ895	IRISH TSY 1.10% 2029	1.000.048	7,07	
	IE00BKFVC568	IRISH TSY 0.20% 2027	1.000.049	5,33	
	IE00BMQ5JL65	IRISH TSY 0% 2031	1.000.050	9,79	
	NL0010418810	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.000.051	1,51	
	NL0010733424	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.000.052	2,47	
	NL0011220108	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.000.053	3,52	
	NL0011819040	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.000.054	4,48	
	NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.000.055	7,46	
	NL0013552060	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.000.056	17,15	
	PTOTEKOE0011	OBRIGACOES DO TESOURO	1.000.057	3,63	
	PTOTESOE0013	OBRIGACOES DO TESOURO	1.000.058	0,79	
	PTOTEUOE0019	OBRIGACOES DO TESOURO	1.000.059	4,76	

	PTOTEXO0024	OBRIGACOES DO TESOURO	1.000.060	6,95	
TITOLI DI STATO ITALIA					5,26
	IT0004286966	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	200.000	12,94	
	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	700.000	3,81	
	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	250.000	2,53	
	IT0005024234	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	250.000	7,19	
	IT0005327306	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	550.000	3,29	
	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.400.000	6,36	
	IT0005413684	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	900.000	1,62	
	IT0005419848	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	700.000	4,04	
	IT0005433690	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	800.000	6,15	
	IT0005436693	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	500.000	9,30	
	IT0005437147	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	200.000	4,25	
	IT0005454241	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	200.000	4,58	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					4,95

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI “FUTURES”

Al 31/12/2021, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	37.773.395	143.325.446	86.925.210	126.949.555
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	246.209.135	231.338.397	208.265.341	233.639.338
AZIONI QUOTATE ITALIA	2.112.870	11.072.051	5.936.239	8.875.862
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	11.901.041	37.209.056	11.696.561	45.205.798
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	13.624.990	32.244.094	1.866.756	32.445.940
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	10.345.525	12.149.384	5.199.531	14.543.644
TITOLI DI DEBITO ITALIA	2.057.303	7.607.920	1.300.000	4.693.566
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	108.274.780	189.824.031	69.178.596	168.852.217
TITOLI DI STATO ITALIA	13.264.975	29.252.405	7.646.538	24.236.954
Totali	445.564.014	695.275.231	398.014.772	660.696.115

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2021	31/12/2020	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2021
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	472.446	372.652	0,056005%

CONFLITTI D'INTERESSE

Il Fondo, adeguandosi alle previsioni del citato D. M. n. 166/2014, ha adottato il “Documento sulla politica di gestione dei conflitti d’interesse” (di seguito il Documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Nel corso dell’esercizio 2021 con riferimento alle previsioni del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto di interesse afferenti gli investimenti in gestione.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 386.689.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2021, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 359.116. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	359.116	300.118
TOTALE	359.116	300.118

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2021, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2021, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2021, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 24.869. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	24.869	23.683
TOTALE	24.869	23.683

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2021, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 2.704.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	2.704	3.584
TOTALE	2.704	3.584

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2021, la voce accoglie il credito per imposta sostitutiva ex D. Lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva ex D. Lgs. n. 47/2000*

Al 31/12/2021, il credito per imposta sostitutiva è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2021, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 6.919.980. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2021, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 2.827.478. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate e in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle operazioni di riscatto e anticipazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-1.246.948	-984.855
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-439.138	-765.264
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-211.385	-184.732
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-528.157	-303.431
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-24.393	-76.543
DEBITI V/ASSOCIATI PER SWITCH OUT	-377.457	-65.296
TOTALE	-2.827.478	-2.380.121

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2021, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 4.092.502.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-3.989.921	-3.477.798
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-99.200	-91.062
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-3.381	-3.020
TOTALE	-4.092.502	-3.571.880

La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2021.

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all'esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2021, le passività della gestione finanziaria sono pari a Euro 688.529.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2021, non si rilevano debiti per operazioni di pronti contro termine.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2021, non si rilevano opzioni emesse.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2021, non si rilevano ratei e risconti passivi.

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2021, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 688.529.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Ruro	Euro
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	-327.884	-24.868.804
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-295.210	-128.103
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-65.435	-43.076
TOTALE	-688.529	-25.039.983

La voce "Fatture da ricevere Gestori Finanziari" si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2021.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 386.689 e sono costituite da:

a) *TFR*

Al 31/12/2021, la voce TFR è pari a Euro 1.502 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al Fondo di trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
TFR	-1.502	-1.227
TOTALE	-1.502	-1.227

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2021, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 165.091. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-146.013	-109.241
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-19.046	-16.297
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-32	-16
TOTALE	-165.091	-125.554

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2021, la voce è pari a Euro 220.096 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-220.096	-200.604
TOTALE	-220.096	-200.604

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2021, la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D. Lgs n. 47/2000.

a) Imposta sostitutiva ex D. Lgs. n. 47/2000

Al 31/12/2021, il debito per imposta sostitutiva è pari a Euro 17.786.399.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del D. Lgs n. 252 del 5 dicembre 2015 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA	-17.786.399	-5.620.709
TOTALE	-17.786.399	-5.620.709

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2021, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo pari a Euro 766.809.353 e il Totale delle Passività Fase di accumulo pari a Euro 25.781.597, ammonta a Euro 741.027.756.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2021, sono evidenziati nei conti d'ordine i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura dell'esercizio, i contratti futures in essere e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa – Fase di Erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
CONTRATTI FUTURES	213.081.159	146.403.657
CONTRIBUTI DA RICEVERE	1.015.004	1.081.809
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	1.514.462	867.493
TOTALE	215.610.625	148.352.959

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2021, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a Euro 1.015.004 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata, quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Crescita

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2021, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 59.189.743. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2021, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 105.905.094. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2021, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

La voce contributi per switch da altri comparti include anche il valore pari ad Euro 1.108.313, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata per i quali gli associati hanno indicato il comparto Stabilità quale linea d'investimento.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
CONTRIBUTI di cui:	50.817.245	45.940.221
- Quota a carico aderente	5.467.515	4.973.894
- Quota a carico azienda	10.603.771	9.818.295
- TFR	30.245.424	27.497.947
- Quota volontaria	3.482.596	3.153.513
- Contributi in sostituzione del premio di risultato	1.017.939	496.572
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	1.432.920	1.062.781
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	1.128.114	1.014.297
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	52.526.815	30.577.992
TOTALE	105.905.094	78.595.291

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2021, la voce anticipazioni è pari a Euro 14.230.025 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2021 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 958, di queste 932 pagate e le rimanenti in attesa di liquidazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-14.230.025	-9.921.786
- Anticipazioni pagate	-13.790.887	-9.156.522
- Anticipazioni ancora da pagare	-439.138	-765.264
TOTALE	-14.230.025	-9.921.786

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2021, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 25.941.771 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2021 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro Fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 147 (134 per riscatto totale, 13 per riscatto parziale), di cui 132 pagate.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce sono pari a 93, di cui pagate 86.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono al 31/12/2021 in attesa di erogazione.

La voce contributi per switch verso altri comparti include il valore pari ad Euro 1.947.725, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata che, per indicazione degli iscritti o, in assenza, per previsione normativa, vengono trasferiti ad altre linee d'investimento del Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-7.248.118	-4.807.751
- Riscatti pagati	-6.001.170	-3.822.896
- Riscatti ancora da pagare	-1.246.948	-984.855
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-5.946.229	-4.418.097
- Trasferimenti pagati	-5.418.072	-4.114.666
- Trasferimenti ancora da pagare	-528.157	-303.431
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-12.111.858	-12.899.201
- switch effettuati	-11.734.401	-12.833.905
- switch ancora da effettuare	-377.457	-65.296
RIMBORSI DI CUI:	-3.982	-24.714
- Distinte di rimborso pagate	-3.982	-24.714
- Distinte di rimborso da pagare	0	0
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-605.586	-392.486
- Riscatti Parziali pagati	-581.193	-315.943
- Riscatti Parziali ancora da pagare	-24.393	-76.543
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-15.390	-13.860
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI PRESTAZIONI	-10.608	579
TOTALE	-25.941.771	-22.555.530

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2021, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 915.570 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2021 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche. Le trasformazioni in rendita nel corso del 2021 sono state pari a 10.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-915.570	-202.447
TOTALE	-915.570	-202.447

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2021, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 4.202.295 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2021 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione. Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 58, di cui pagate 54.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-4.202.295	-3.056.756
TOTALE	-4.202.295	-3.056.756

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2021, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 1.128.114.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-1.128.114	-1.014.297
TOTALE	-1.128.114	-1.014.297

g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata

Nell'esercizio 2021, la voce Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata è pari a Euro 297.576 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A.).

EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-297.576	-17.579
TOTALE	-297.576	-17.579

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta Nell'esercizio 2021 è pari a Euro 89.264.485. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Nell'esercizio 2021, la voce dividendi e interessi è pari a Euro 9.455.970. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
DIVIDENDI	6.598.909	5.904.491
INTERESSI SU CEDOLE	2.826.080	2.853.037
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO ESTERO	26.234	41.265
INTERESSI SU C/C DA LIQUIDARE	2.198	2.274
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	1.623	1.251
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	646	16.693
INTERESSI SU C/C DOLLARI HONG KONG	146	1.463
INTERESSI SU C/C CORONA NORVEGESE GESTORI	39	112
INTERESSI SU C/C DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	38	0
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	26	874
INTERESSI SU C/C LIRE MALTESI	26	16
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	5	340
INTERESSI SU C/C DRACME	0	298
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	0	25
INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI GESTORI	0	4
TOTALE	9.455.970	8.822.143

b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Nell'esercizio 2021, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 79.808.515. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta e dalla valorizzazione delle operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	57.056.917	22.547.471
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	51.528.661	54.805.057
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	451.245	213.872
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	350.666	2.690.261
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	215.812	-1.114.508
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	60.455	-53.314
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-646	-1.002
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	0	0
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	0	11
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	-7.505	-7.274
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-472.446	-372.652
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-957.414	-3.980.552
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-4.747.489	1.706.698
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	-11.298.863	8.131.686
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-12.370.878	-63.794.253
TOTALE	79.808.515	20.771.501

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

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2021	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2021	DIVIDENDI E INTERESSI 2020	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2020
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	1.938.646	-3.750.177	2.041.320	-91.554
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	887.434	-1.604.060	811.717	507.961
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	6.625.143	96.214.700	5.945.756	13.558.275
DEPOSITI BANCARI	4.747	-646	23.350	-1.002
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	727.512	0	-953.950
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	-11.298.863	0	8.131.686
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-472.446	0	-372.652
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE	0	0	0	11
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	0	-7.505	0	-7.274
TOTALE	9.455.970	79.808.515	8.822.143	20.771.501

Nell'esercizio 2021, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2021 sono pari a Euro 789.554, così composti:

- a) Società di gestione

Nell'esercizio 2021, la voce società di gestione è pari a Euro 686.846.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
COMMISSIONI FISSE	-543.843	-466.511
ANIMA S.G.R. S.P.A.	-309.503	-273.817
CANDRIAM INVESTORS GROUP	0	-37.284
CREDIT SUISSE (ITALY) S.P.A.	-234.340	-155.410
COMMISSIONI VARIABILI	-143.003	-9.187
ANIMA S.G.R. S.P.A.	-143.003	-9.187
TOTALE	-686.846	-475.698

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2021
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2021	0,08 %	- 543.843
COMMISSIONE DI OVERPERFORMANCE	5%	-143.003
Totale		- 686.846

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nelle convenzioni in essere, il mandato di gestione affidato ad Anima S.G.R. prevede la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore al quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) Banca depositaria

Nell'esercizio 2021, la voce Banca depositaria è pari a Euro 102.708 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-100.609	-79.954
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-2.099	-1.693
TOTALE	-102.708	-81.647

A partire dal 1° luglio 2017 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è divenuta pari allo 0,0125%.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla Banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla Banca depositaria è

assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,30% del corrispettivo complessivo; tale quota è stata innalzata al 70% del corrispettivo complessivo a far data dal 1° gennaio 2018.

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2021 è pari ad Euro 88.474.931 (Euro 29.036.299 nell'esercizio 2020).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2021, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2021, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 468.435. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

Sulla base dell'andamento delle spese, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinunciare alla trattenuta di Euro 2 sulla mensilità di contribuzione con competenza Ottobre 2021. Il mancato addebito relativo alla suddetta mensilità ha comportato una diminuzione delle spese nell'esercizio, che quindi su base annua sono pari a Euro 22.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2021. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	221.958	201.351
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	200.603	172.698
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	29.220	20.105
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	15.390	13.860
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	304	240
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	960	790
TOTALE	468.435	409.044

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2021, la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 48.980, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2021, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 101.467, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2021, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 87.384, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2021, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 1.050, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Nell'esercizio 2021, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Nell'esercizio 2021, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro -9.458, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al numero degli aderenti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2021 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 220.096, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-220.096	-200.604
TOTALE	-220.096	-200.604

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

Al 31/12/2021, la voce, pari a Euro 147.664.674, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	59.189.743	41.826.896
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	88.474.931	29.036.299
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	147.664.674	70.863.195

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro 17.786.399 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D. Lgs. n. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

a) Imposta sostitutiva

Al 31/12/2021, l'imposta sostitutiva ammonta a Euro 17.786.399 ed è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2021	2020
		Euro	Euro
A)	PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	758.814.155	616.770.190
B)	EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	45.597.845	35.754.098
C)	CONTRIBUTI VERSATI	-105.009.850	-77.782.585
D)	PATRIMONIO INIZIALE	-611.149.481	-545.906.995
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	88.252.669	28.834.708
F)	DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	-679.324	731.162
G)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	88.931.993	28.103.546
H)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	17.786.399	5.620.709

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

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2021, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 129.878.275.



RENDICONTO COMPARTO GARANTITO

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2021</i>	<i>31/12/2020</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	210.145.859	189.803.371
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	4.612	66
40 Attivita' della gestione amministrativa	208.384	193.804
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	210.358.855	189.997.241
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-3.307.115	-3.540.007
20 Passività della gestione finanziaria	-116.225	-102.883
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-4.612	-66
40 Passivita' della gestione amministrativa	-208.384	-193.804
50 Debiti di imposta	-183.056	-173.276
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-3.819.392	-4.010.036
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	206.539.463	185.987.205

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2021</i>	<i>31/12/2020</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	2.426.502	2.404.974

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	19.803.423	19.689.482
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.348.096	1.546.622
40 Oneri di gestione	-416.205	-374.544
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	931.891	1.172.078
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	20.735.314	20.861.560
80 Imposta sostitutiva	-183.056	-173.276
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	20.552.258	20.688.284

**NOTA INTEGRATIVA
Comparto Garantito al 31/12/2021**

Informazioni generali

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

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2021, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2021	AL 31/12/2020
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	209.436.792	189.094.790
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	208.384	193.804
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	709.067	708.581
TOTALE ATTIVITA'	210.354.243	189.997.175
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-3.307.115	-3.540.007
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-116.225	-102.883
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-208.384	-193.804
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-3.631.724	-3.836.694
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-183.056	-173.276
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	206.539.463	185.987.205
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	17.239.330,647	15.583.440,671
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	11,981	11,935

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

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE 2021	NUMERO 2021	CONTROVALORE 2020	NUMERO 2020
	Euro		Euro	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	185.987.205,00	15.583.440,671	165.298.920,61	13.927.254,000
QUOTE EMESSE	53.641.095,00	4.471.586,216	43.590.508,00	3.680.550,067
QUOTE ANNULLATE	33.837.672,00	2.815.696,240	23.901.026,00	2.024.363,396
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	206.539.463,00	17.239.330,647	185.987.205,00	15.583.440,671

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2021</i>	<i>31/12/2020</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	210.145.859	189.803.371
a) Depositi bancari	94.935.161	81.594.011
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	50.099.618	51.235.088
d) Titoli di debito quotati	53.535.593	48.789.304
e) Titoli di capitale quotati	6.998.426	5.724.408
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	709.067	708.581
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	3.867.994	1.751.979
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	4.612	66
40 Attività della gestione amministrativa	208.384	193.804
a) Cassa e depositi bancari	193.411	177.452
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	13.517	14.233
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	1.456	2.119
50 Crediti di imposta	0	0
a) Imposta sostitutiva	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	210.358.855	189.997.241
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-3.307.115	-3.540.007
a) Debiti della gestione previdenziale	-1.276.761	-2.107.258
b) Altre passività della gestione previdenziale	-2.030.354	-1.432.749
20 Passività della gestione finanziaria	-116.225	-102.883
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-116.225	-102.883
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-4.612	-66
40 Passività della gestione amministrativa	-208.384	-193.804
a) TFR	-809	-725
b) Altre passività della gestione amministrativa	-108.133	-106.454
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-99.442	-86.625
50 Debiti di imposta	-183.056	-173.276
a) Imposta sostitutiva	-183.056	-173.276
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-3.819.392	-4.010.036
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	206.539.463	185.987.205

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2021</i>	<i>31/12/2020</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	2.426.502	2.404.974
Contributi da Ricevere	597.435	653.005
Contratti Futures	376.080	872.586
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	1.452.987	879.383

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO		
<i>Esercizio</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	19.803.423	19.689.482
a) Contributi per le prestazioni	53.971.551	43.918.265
b) Anticipazioni	-3.082.568	-2.217.848
c) Trasferimenti e riscatti	-14.067.824	-10.432.019
d) Trasformazioni in rendita	-839.467	-583.413
e) Erogazioni in forma di capitale	-4.660.349	-5.298.464
f) Premi per prestazioni accessorie	-330.456	-327.757
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-11.187.464	-5.369.282
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.348.096	1.546.622
a) Dividendi e interessi	1.584.884	1.664.931
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-236.788	-118.309
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-416.205	-374.544
a) Societa' di gestione	-385.279	-347.450
b) Banca depositaria	-30.926	-27.094
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	931.891	1.172.078
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	233.193	210.032
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-26.379	-26.322
c) Spese generali ed amministrative	-54.647	-51.566
d) Spese per il personale	-47.063	-44.964
e) Ammortamenti	-566	-1.283
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-5.097	728
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-99.441	-86.625
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	20.735.314	20.861.560
80 Imposta sostitutiva	-183.056	-173.276
a) Imposta sostitutiva	-183.056	-173.276
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	20.552.258	20.688.284

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

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

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2021, gli investimenti in gestione nel comparto Garantito sono pari a Euro 210.145.859 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2021, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

Il Gestore finanziario incaricato della gestione è Amundi *SGR S.p.A.*

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Garantito ed il relativo benchmark, così come stabilito nella convenzione di gestione stipulata dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 95%	AZIONI 5%
Benchmark: 65 % Bofa Merrill Lynch 1-3 anni Government Index in Euro 15 % Bofa Merrill Lynch 3-5 anni Government Index in Euro 15 % Bofa Merrill Lynch 1-3 anni Large Cap Corporate Index in Euro	Benchmark: 5% Msci PanEurope in Euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, con scadenza a breve e medio termine, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di Paesi europei comprese negli indici Msci

a) Depositi bancari

Al 31/12/2021, i depositi bancari ammontano a Euro 94.935.161, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 61.686.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2021	31/12/2020	
	Euro	Euro	ATTIVITÀ 2021
CONTI EURO GESTORI	86.802.449	73.146.884	41,27%
CONTO EURO RIMBORSI	6.284.917	6.088.102	2,99%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	895.600	1.533.181	0,43%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	488.819	492.517	0,23%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	338.657	148.183	0,16%
CONTO EURO RACCOLTA	61.686	53.994	0,03%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	48.116	108.404	0,02%
C/MARGINI FUTURES STERLINA INGLESE	9.751	17.804	0,00%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	5.166	4.942	0,00%
TOTALE	94.935.161	81.594.011	45,13%

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2021, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2021, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 50.099.618.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2021
	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	23.818.363	24.379.938	11,32%
TITOLI DI STATO ITALIA	26.281.255	26.855.150	12,51%
TOTALE	50.099.618	51.235.088	23,83%

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2021, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 55.535.593.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2021
	Euro	Euro	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	38.431.383	32.027.930	18,27%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	9.272.005	10.824.774	4,41%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	5.832.205	5.936.600	2,77%
TOTALE	53.535.593	48.789.304	25,45%

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2021, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 6.998.426.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2021
	Euro	Euro	
AZIONI U.E. QUOTATE	5.567.385	4.624.683	2,65%
AZIONI OCSE QUOTATE	701.958	574.726	0,33%
AZIONI ITALIA QUOTATE	729.083	524.999	0,35%
TOTALE	6.998.426	5.724.408	3,33%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2021, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2021, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2021, non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2021, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2021, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 709.067.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
RATEI ATTIVI FINANZIARI	709.067	708.581
TOTALE	709.067	708.581

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2021, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2021, la voce altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 3.867.994.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
CREDITI PER SWITCH IN ENTRATA	3.829.838	1.454.887
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	27.563	30.587
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	6.556	1.831
CREDITI VERSO ERARIO	4.037	4.944
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	0	259.730
TOTALE	3.867.994	1.751.979

La voce "Operazioni da regolare conto vendite" pari a Euro 6.556, si riferisce ai dividendi da regolare alla data del 31/12/2021.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2021
1	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012F84	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	15.000.000	15.124.200	7,19%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004898034	BUONI POLIENNALI DEL TES	8.500.000	9.058.450	4,31%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000123U9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	8.000.000	8.521.200	4,05%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005405318	BUONI POLIENNALI DEL TES	7.500.000	7.607.325	3,62%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005185456	CERT DI CREDITO DEL TES	5.500.000	5.550.160	2,64%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005172322	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.000.000	4.065.320	1,93%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011527241	DANONE SA	2.500.000	2.605.825	1,24%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1374865555	UNICREDIT SPA	2.500.000	2.562.650	1,22%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013385515	CREDIT AGRICOLE LONDON	2.400.000	2.444.664	1,16%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0937858271	ABN AMRO BANK NV	2.000.000	2.104.980	1,00%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1509003361	AVIVA PLC	2.000.000	2.030.940	0,97%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013284247	ENGIE SA	2.000.000	2.013.320	0,96%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1599167589	INTESA SANPAOLO SPA	1.800.000	1.804.410	0,86%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1883911924	DNB BANK ASA	1.700.000	1.725.279	0,82%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1982107903	DIAGEO FINANCE PLC	1.600.000	1.608.992	0,77%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1799061558	DANSKE BANK A/S	1.420.000	1.437.835	0,68%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0002266352	KBC GROUP NV	1.400.000	1.424.668	0,68%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1823246712	BMW FINANCE NV	1.409.000	1.420.793	0,68%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0827999318	FRANCE TELECOM	1.300.000	1.343.875	0,64%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0820547825	JPMORGAN CHASE & CO	1.300.000	1.327.066	0,63%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1548792859	BERKSHIRE HATHAWAY INC	1.120.000	1.130.114	0,54%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1602557495	BANK OF AMERICA CORP	1.119.000	1.121.507	0,53%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1584041252	BNP PARIBAS	1.100.000	1.106.160	0,53%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2020670696	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	1.100.000	1.103.553	0,53%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1288903278	WELLS FARGO & COMPANY	1.070.000	1.084.616	0,52%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0951565091	ENI SPA	1.010.000	1.062.449	0,51%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A1PGWA5	DAIMLER AG	1.030.000	1.050.353	0,50%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1907118464	AT&T INC	1.000.000	1.010.390	0,48%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2240469523	BMW FINANCE NV	1.000.000	1.008.010	0,48%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A19S4U8	ALLIANZ FINANCE II B.V.	1.000.000	1.007.310	0,48%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1907118894	AT&T INC	900.000	917.901	0,44%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2103015009	E.ON SE	850.000	853.791	0,41%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2282093769	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	850.000	851.437	0,41%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A289DB1	BASF SE	800.000	803.984	0,38%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1429027375	THALES SA	700.000	709.030	0,34%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013324332	SANOFI	700.000	705.866	0,34%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1960678099	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	700.000	705.236	0,34%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013283371	RCI BANQUE SA	700.000	703.395	0,33%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2054626788	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	700.000	703.262	0,33%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1371715118	ROCHE FINANCE EUROPE BV	660.000	665.683	0,32%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A1R0XG3	BASF SE	650.000	664.788	0,32%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0909369489	CRH FINANCE LTD	630.000	656.038	0,31%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1225004461	BHP BILLITON FINANCE LTD	650.000	654.167	0,31%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2177575177	E.ON SE	600.000	604.734	0,28%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0830194501	TOTAL CAPITAL INTL SA	500.000	515.255	0,24%
46	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1882544205	ING GROEP NV	500.000	506.215	0,23%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1689234570	BANCO SANTANDER SA	500.000	503.865	0,23%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013412699	RCI BANQUE SA	500.000	503.525	0,23%
49	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1787278008	CREDIT AGRICOLE LONDON	500.000	502.840	0,23%
50	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013405347	LVMH MOET HENNESSY VUITT	500.000	502.720	0,23%
					TOTALI	99.700.144	47,40%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2021, non sono in essere operazioni di acquisto o vendita titoli da regolare.

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2021 per contratti in futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	N. CONTR. SHORT	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/2021	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/2020	CAMBIO AL 31/12/2021	CONTROVALORE EURO
MAR22 IMM EU FX GBP RPH2	3	-	GBP	84,27	1.250	316.013	0,840	376.080
							Totale	376.080

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2021 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 0,18%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 0,18%.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	ALTRI PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2021
AZIONI QUOTATE ITALIA	729.083	0	0	0	729.083	0,35%
AZIONI QUOTATE UE	0	5.567.385	0	0	5.567.385	2,65%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	701.958	0	701.958	0,33%
TITOLI DI STATO ITALIA	26.281.255	0	0	0	26.281.255	12,49%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	23.818.363	0	0	23.818.363	11,32%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	5.832.205	0	0	0	5.832.205	2,77%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	38.431.383	0	0	38.431.383	18,27%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	9.272.005	0	9.272.005	4,41%
TOTALE	32.842.543	67.817.131	9.973.963	0	110.633.637	52,59%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2021	CONTROVALORE IN EURO 2020	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2021
EUR EURO	107.981.828	107.981.828	103.746.146	51,34%
GBP STERLINA BRITANNICA	1.363.275	1.622.406	1.311.117	0,77%
CHF FRANCO SVIZZERO	725.193	701.958	466.982	0,33%
SEK CORONA SVEDESE	1.481.140	199.174	43.976	0,09%
DKK CORONA DANESE	1.314.815	128.271	180.580	0,06%
TOTALE		110.633.637	105.748.800	52,59%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2021, non vi sono operazioni in divisa a fini di copertura.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					1,23
	XS1788515861	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	200.000	-	
	XS2054626788	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	700.000	1,72	
	XS1799061558	DANSKE BANK A/S	250.000	1,38	
	XS1982107903	DIAGEO FINANCE PLC	250.000	1,77	
	XS1509003361	AVIVA PLC	550.000	1,81	
	FR0013517711	SCHNEIDER ELECTRIC SE	700.000	1,44	
	XS1420337633	HOLCIM FINANCE LUX SA	800.000	1,38	
	XS1576220484	ING GROEP NV	500.000	-	
	XS1840614736	BAYER CAPITAL CORP BV	200.000	-	
	XS2091216205	E.ON SE	200.000	0,74	
	XS2051667181	CONTINENTAL AG	250.000	1,69	
	XS1766857434	NORDEA BANK AB	500.000	-	
	XS2182049291	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	200.000	-	
	FR0013405347	LVMH MOET HENNESSY VUITT	1.000.000	1,16	
	XS1787278008	CREDIT AGRICOLE LONDON	1.200.000	0,18	
	FR0013412699	RCI BANQUE SA	300.000	1,26	
	XS1689234570	BANCO SANTANDER SA	500.000	0,24	
	XS1882544205	ING GROEP NV	1.400.000	0,22	
	XS0830194501	TOTAL CAPITAL INTL SA	100.000	1,18	
	XS2177575177	E.ON SE	200.000	1,29	
	XS0909369489	CRH FINANCE LTD	400.000	1,22	
	DE000A1R0XG3	BASF SE	500.000	0,92	
	XS1371715118	ROCHE FINANCE EUROPE BV	200.000	1,15	
	FR0013283371	RCI BANQUE SA	600.000	0,73	
	XS1960678099	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	500.000	1,17	

	FR0013324332	SANOFI	200.000	1,21	
	XS1429027375	THALES SA	500.000	1,42	
	DE000A289DB1	BASF SE	200.000	1,42	
	XS2282093769	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	200.000	1,52	
	XS2103015009	E.ON SE	1.200.000	1,96	
	DE000A19S4U8	ALLIANZ FINANCE II B.V.	200.000	1,42	
	XS2240469523	BMW FINANCE NV	1.300.000	0,25	
	DE000A1PGWA5	DAIMLER AG	200.000	0,69	
	XS2020670696	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	100.000	0,92	
	XS1584041252	BNP PARIBAS	400.000	0,22	
	XS0827999318	FRANCE TELECOM	100.000	1,14	
	XS1823246712	BMW FINANCE NV	300.000	0,89	
	BE0002266352	KBC GROUP NV	300.000	1,78	
	FR0013284247	ENGIE SA	500.000	1,15	
	XS0937858271	ABN AMRO BANK NV	300.000	1,88	
	FR0013385515	CREDIT AGRICOLE LONDON	100.000	1,92	
	FR0011527241	DANONE SA	200.000	1,46	
TITOLI DI DEBITO USA					0,69
	XS2055089960	MET LIFE GLOB FUNDING I	200.000	0,72	
	XS1907118894	AT&T INC	700.000	1,66	
	XS1907118464	AT&T INC	250.000	0,17	
	XS1288903278	WELLS FARGO & COMPANY	250.000	0,69	
	XS1602557495	BANK OF AMERICA CORP	550.000	0,09	
	XS1548792859	BERKSHIRE HATHAWAY INC	1.400.000	1,04	
	XS0820547825	JPMORGAN CHASE & CO	900.000	0,64	
TITOLI DO DEBITO PAESI OCSE					1,47
	XS1225004461	BHP BILLITON FINANCE LTD	300.000	0,82	
	XS1883911924	DNB BANK ASA	1.300.000	1,72	
TITOLI DI DEBITO ITALIA					0,83
	XS1689739347	MEDIOBANCA SPA	200.000	0,73	
	XS0951565091	ENI SPA	700.000	1,49	
	XS1599167589	INTESA SANPAOLO SPA	250.000	-	
	XS1374865555	UNICREDIT SPA	250.000	1,15	
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE					1,21
	PTOTVJOE0005	OBRIGACOES DO TESOIRO	200.000	-	
	ES00000123U9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	700.000	1,03	
	ES0000012F84	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	250.000	1,32	
TITOLI DI STATO ITALIA					1,06
	IT0005172322	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	200.000	1,19	
	IT0005185456	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	700.000	0,03	
	IT0005405318	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	250.000	1,45	
	IT0004898034	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	250.000	1,30	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					1,13

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI "FUTURES"

Al 31/12/2021, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	6.629.530	9.329.612	6.795.958	12.006.366
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	626.921	1.316.564	720.053	1.662.943
AZIONI QUOTATE ITALIA	693.956	612.269	552.344	908.911
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	923.148	1.896.365	2.376.307	1.310.818
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	8.570.453	7.776.782	1.778.000	5.166.509
TITOLI DI DEBITO ITALIA	-	3.850.330	-	1.058.697
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	-	15.075.000	-	31.638.204
TITOLI DI STATO ITALIA	-	7.488.075	-	7.664.250
TOTALE	17.444.008	47.344.997	12.222.662	61.416.698

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2021	31/12/2020	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2021
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	14.830	16.888	0,01364%

CONFLITTI D'INTERESSE

Il Fondo, adeguandosi alle previsioni del citato D.M. n. 166/2014, ha adottato il “Documento sulla politica di gestione dei conflitti d’interesse” (di seguito il Documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Nel corso dell’esercizio 2021 con riferimento alle previsioni del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto di interesse afferenti gli investimenti in gestione.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2021 sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali pari a Euro 4.612.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 208.384.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2021, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 193.411. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo di c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	193.411	177.452
TOTALE	193.411	177.452

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2021, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell’esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2021, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell’esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2021, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 13.517. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	13.517	14.233
TOTALE	13.517	14.233

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2021, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 1.456.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	1.456	2.119
TOTALE	1.456	2.119

50. Crediti di Imposta

Al 31/12/2021, la voce crediti di imposta ex D. Lgs n. 47/2000 è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2021, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 3.307.115. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2021, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 1.276.761. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate e in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare su operazioni di liquidazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-860.208	-1.454.339
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-197.485	-188.288
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-190.508	-228.208
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-28.560	0
DEBITI PER SWITCH IN USCITA	0	-236.423
TOTALE	-1.276.761	-2.107.258

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2021, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 2.030.354.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
---	------------------------	------------------------

	Euro	Euro
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-1.335.827	-1.399.792
ALTRI DEBITI DELLE GESTIONE PREVIDENZIALE	-665.020	0
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-27.563	-30.587
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-1.944	-2.015
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDE	0	-355
TOTALE	-2.030.354	-1.432.749

La voce “Debiti per contributi in attesa di valorizzazione” rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2021.

La voce “Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa” rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all’esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2021, le passività della gestione finanziaria sono pari a Euro 116.225.

Le stesse si dividono in:

a) Debiti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2021, non si rilevano debiti per operazioni di pronti contro termine.

b) Opzioni emesse

Al 31/12/2021, non si rilevano opzioni emesse.

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2021, non si rilevano ratei e risconti passivi.

d) Altre passività della gestione finanziaria

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-99.230	-89.013
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-16.995	-13.870
TOTALE	-116.225	-102.883

La voce “Fatture da ricevere Gestori finanziari” si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte al Gestore finanziario alla data del 31 dicembre 2021.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2021 sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali pari a Euro 4.612.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 208.384 e sono costituite da:

a) *TFR*

Al 31/12/2021, la voce TFR è pari a Euro 809. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al Fondo trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
TFR	-809	-725
TOTALE	-809	-725

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2021, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 108.133. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-100.343	-98.604
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-7.598	-7.706
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-192	-144
TOTALE	-108.133	-106.454

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2021, la voce è pari a Euro 99.442 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-99.442	-86.625
TOTALE	-99.442	-86.625

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2021, la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D. Lgs. n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva ex D. Lgs. n. 47/2000*

Al 31/12/2021, il debito per imposta sostitutiva è pari a 183.056.

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

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA	-183.056	-173.276
TOTALE	-183.056	-173.276

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2021, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo, pari a Euro 210.358.855, e il Totale delle Passività Fase di accumulo, pari a Euro 3.819.392, ammonta a Euro 206.539.463.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2021, sono evidenziati nei conti d'ordine, i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura d'esercizio, i dati relativi alle rendite in erogazione e i contratti futures in essere, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa – Fase di Erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
CONTRIBUTI DA RICEVERE	597.435	653.005
CONTRATTI FUTURES	376.080	872.586
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	1.452.987	879.383
TOTALE	2.426.502	2.404.974

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2021, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a 597.435 Euro, rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata, quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Garantito

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2021, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 19.803.423. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2021, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 53.971.551. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2021, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

La voce contributi per switch da altri comparti include anche il valore pari ad Euro 25.965.670, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata per i quali gli associati hanno indicato il comparto Garantito quale linea d'investimento.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
CONTRIBUTI di cui:	18.129.030	17.925.190
- Quota a carico aderente	1.640.829	1.639.287
- Quota a carico azienda	3.227.668	3.204.887
- TFR	12.486.854	12.440.262
- Quota volontaria	520.400	491.334
- Contributi in sostituzione del premio di risultato	253.279	149.420
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	188.959	368.343
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	330.456	327.757
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	35.323.106	25.296.975
TOTALE	53.971.551	43.918.265

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2021, la voce anticipazioni è pari a Euro 3.082.568 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2021 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazione, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 187, di queste 175 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-3.082.568	-2.217.848
- Anticipazioni pagate	-2.885.083	-1.989.640
- Anticipazioni ancora da pagare	-197.485	-228.208
TOTALE	-3.082.568	-2.217.848

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2021, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 14.067.824 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2021 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro Fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 156 (148 per riscatto totale, 8 per riscatto parziale), di cui 147 pagate.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 33, tutte pagate.

Le rimanenti richieste di riscatto sono al 31/12/2021 in attesa di erogazione.

La voce contributi per switch verso altri comparti include il valore pari ad Euro 1.430.714, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata che, per indicazione degli iscritti o, in assenza, per previsione normativa, vengono trasferiti ad altre linee d'investimento del Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-3.369.158	-3.157.416
- Riscatti pagati	-2.508.950	-1.703.077
- Riscatti ancora da pagare	-860.208	-1.454.339
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-1.618.268	-744.887
- Trasferimenti pagati	-1.618.268	-744.887
- Trasferimenti ancora da pagare	0	0
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-8.875.489	-6.434.223
- switch effettuati	-8.875.489	-6.434.223
- switch ancora da effettuare	0	0
RIMBORSI DI CUI:	-3.387	-11.160
- Distinte di rimborso pagate	-3.387	-11.160
- Distinte di rimborso da pagare	0	0
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-172.990	-56.725
- Riscatti pagati	-172.990	-56.725
- Riscatti ancora da pagare	0	0
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-29.081	-27.632
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE PRESTAZIONI	549	24
TOTALE	-14.067.824	-10.432.019

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2021, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 839.467 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2021 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche.

Le trasformazioni in rendita nel corso del 2021 sono state pari a 10.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-839.467	-583.413
TOTALE	-839.467	-583.413

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2021, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 4.660.349 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2021 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 85, di cui pagate 81.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-4.660.349	-5.298.464
TOTALE	-4.660.349	-5.298.464

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2021, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 330.456.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-330.456	-327.757

TOTALE	-330.456	-327.757
---------------	-----------------	-----------------

g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata

Nell'esercizio 2021, la voce Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata ammonta a Euro 11.187.464 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A.).

EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-11.187.464	-5.369.282
TOTALE	-11.187.464	-5.369.282

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta Nell'esercizio 2021 è pari a Euro 1.348.096. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Nell'esercizio 2021, la voce dividendi e interessi è pari a Euro 1.584.884. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
INTERESSI SU CEDOLE	1.401.688	1.524.669
DIVIDENDI	182.860	136.531
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO	266	2.527
INTERESSI SU C/C DA LIQUIDARE	63	1.204
INTERESSI SU C/C CORONE NORVEGESI GESTORI	5	0
INTERESSI SU C/C DOLLARI GESTORI	2	0
TOTALE	1.584.884	1.664.931

b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Nell'esercizio 2021, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro -236.788. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	1.414.313	1.453.612
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	97.121	92.282

UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	44.817	-6.688
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	36.270	-37.056
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	35.275	-10.819
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	28.485	110.936
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	629	40.478
BOLLI SU CONTI CORRENTI GESTORI	-171	-175
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	-2.267	-2.197
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-14.830	-16.888
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-17.043	-1.023.651
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-119.470	-996.439
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	-1.739.917	278.296
TOTALE	-236.788	-118.309

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

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2021	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2021	DIVIDENDI E INTERESSI 2020	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2020
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	911.165	-1.135.470	1.074.681	-531.499
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	490.523	-593.005	449.988	-102.920
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	183.126	1.391.964	139.058	549.455
DEPOSITI BANCARI	70	-171	1.204	-175
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	629	0	40.478
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	116.362	0	-54.563
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-14.830	0	-16.888
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	0	-2.267	0	-2.197
SOPRAVVIVENZE ATTIVE FINANZIARIE	0	0	0	0
TOTALE	1.584.884	-236.788	1.664.931	-118.309

Nell'esercizio 2021 non sono presenti le voci:

- c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*
- d) *Proventi e oneri per operazioni di PCT*
- e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2021 sono pari a Euro 416.205, così composti:

a) Società di gestione

Nell'esercizio 2021, la voce società di gestione è pari a Euro 385.279.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
COMMISSIONI FISSE	-385.279	-347.450
AMUNDI SGR S.P.A	-385.279	-347.450
TOTALE	-385.279	-347.450

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2021
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2021	0,20%	- 385.279
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE	5%	-
Totale		- 385.279

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nella convenzione in essere, il mandato di gestione affidato a Amundi SGR S.p.A. prevede la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore al quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) Banca depositaria

Al 31/12/2021, la voce Banca depositaria è pari a Euro 30.926; tale importo comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-28.634	-25.459
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-2.292	-1.635
TOTALE	-30.926	-27.094

A partire dal 1° luglio 2017 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è divenuta pari allo 0,0125%.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle Entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla Banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla Banca depositaria è assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,30% del corrispettivo complessivo; tale quota è stata innalzata al 70% del corrispettivo complessivo a far data dal 1° gennaio 2018.

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2021 è pari ad Euro 931.891 (Euro 1.172.078 nell'esercizio 2020).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2021, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2021, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 233.193. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

Sulla base dell'andamento delle spese, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinunciare alla trattenuta di Euro 2 sulla mensilità di contribuzione con competenza Ottobre 2021. Il mancato addebito relativo alla suddetta mensilità ha comportato una diminuzione delle spese nell'esercizio, che quindi su base annua sono pari a Euro 22.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2021. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	97.780	97.781
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	86.625	67.174
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	16.303	12.201
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	29.081	27.632
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	2.944	4.224
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	460	1.020
TOTALE	233.193	210.032

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2021, il saldo della voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 26.379, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2021, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 54.647, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2021, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 47.063, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2021, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 566, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Nell'esercizio 2021, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Nell'esercizio 2021, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro -5.097, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2021 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 99.441, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputato al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-99.442	-86.625
TOTALE	-99.442	-86.625

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

Al 31/12/2021, la voce, pari a Euro 20.735.314 è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2021	SALDO AL 31/12/2020
	Euro	Euro
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	19.803.423	19.689.482
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	931.891	1.172.078
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	20.735.314	20.861.560

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro 183.056 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D. Lgs. n. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

a) Imposta sostitutiva

L'imposta sostitutiva è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2021	2020
		Euro	Euro
A)	PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	206.722.519	186.160.481
B)	EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	33.837.123	23.901.050
C)	CONTRIBUTI VERSATI	53.741.270	43.692.537
D)	PATRIMONIO INIZIALE	185.987.205	165.298.920
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	831.167	1.070.074
F)	DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	-84.114	203.693

G)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	915.281	866.380
H)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	183.056	173.276

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

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2021, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 20.552.258.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE 31/12/2021

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	2021		2020	
	ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
	Euro	Euro	Euro	Euro
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE DA EROGARE	36.027.913	0	20.927.230	0
DEBITI VERSO ADERENTI	0	36.027.913	0	-20.927.230
TOTALE	36.027.913	36.027.913	20.927.230	-20.927.230

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

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	2021		2020	
	Euro	Euro	Euro	Euro
	VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	1.887.764	0	1.168.666
EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA	0	-1.887.764	0	-1.168.666
TOTALE	1.887.764	-1.887.764	1.168.666	-1.168.666

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle rate di rendita liquidate nel corso del 2021 dalle Compagnie di Assicurazione convenzionate.

NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE del Rendiconto annuale del Fondo Fonchim

1. Informazioni generali

Il Fondo non eroga direttamente le prestazioni in forma di rendita, ma si avvale di apposite convenzioni stipulate con Compagnie di Assicurazione, a cui è stato trasferito l'ammontare delle posizioni previdenziali da erogare in forma di rendita.

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

2. Fase di erogazione

A partire dal 2011, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione.

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

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

	2021			2021		
	NUMERO PENSIONATI			RENDITE EROGATE (EURO)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITA VITALIZIA	488	45	533	1.735.158	152.606	1.887.764
TOTALE	488	45	533	1.735.158	152.606	1.887.764

2020			2020		
NUMERO PENSIONATI			RENDITE EROGATE (EURO)		
MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
301	24	325	1.086.703	81.962	1.168.665
301	24	325	1.086.703	81.962	1.168.665