



**FONDO NAZIONALE PENSIONE A FAVORE DEI LAVORATORI DEL SETTORE
DELL'IGIENE AMBIENTALE E DEI SETTORI AFFINI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente

Grandaliano Gianfranco

Vice Presidente

Curcio Angelo

Consiglieri

Boccalone Nicola
Cantamaglia Paolo
Diamante Orazio
Galluccio Giuliano
Gitto Antonio
Giuliani Paola
Gobbi Giuliano
Gradi Lorenzo
Leonessi Lucia Eva
Mascia Monica
Miccoli Donatello
Pischedda Massimiliano
Poggiali Simonetta (*)
Segale Daniela
Quintarelli Silvano
Zaghis Stefano (**)

COLLEGIO DEI REVISORI CONTABILI

Presidente

Gabriele Vico Valentino

Componenti effettivi

Bonura Alessandro
Deidda Gagliardo Matteo
Pizzolla Giovanni

DIRETTORE GENERALE DEL FONDO

Cardillo Salvatore (***)

(*) *Decaduta in data 01 dicembre 2021*

(**) *Dimissionario in data 05 novembre 2021*

(***) *Nominato con delibera del C.d.A. in data 23 settembre 2021 in sostituzione al Consigliere Delegato alla Direzione Generale nominato in data 18 Dicembre 2019.*

PREVIAMBIENTE
FONDO NAZIONALE PENSIONE A FAVORE DEI LAVORATORI DEL SETTORE
DELL'IGIENE AMBIENTALE E DEI SETTORI AFFINI
c.f. 97153720582
Iscritto al n° 88 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n.252/2005

Indice

BILANCIO

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto Bilanciato

3.2.1 – Stato Patrimoniale

3.2.2 – Conto Economico

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto Garantito

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3.1- Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.424.896.523	1.181.372.380
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	1.677.865
40	Attività della gestione amministrativa	24.369.428	22.520.167
50	Crediti di imposta	522.940	450.115
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.449.788.891	1.206.020.527

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passività della gestione previdenziale	28.653.717	24.351.523
20	Passività della gestione finanziaria	171.405.643	13.000.209
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	1.677.865
40	Passività della gestione amministrativa	2.626.156	2.392.803
50	Debiti di imposta	12.498.072	2.511.026
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		215.183.588	43.933.426
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.234.605.303	1.162.087.101
CONTI D'ORDINE		-	-

2- CONTO ECONOMICO

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	25.188.332	40.829.460
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	62.372.232	17.201.477
40 Oneri di gestione	-2.959.120	-2.117.726
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)-(40)	59.413.112	15.083.751
60 Saldo della gestione amministrativa	-108.110	-112.148
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	84.493.334	55.801.063
80 Imposta sostitutiva	-11.975.132	-2.060.911
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	72.518.202	53.740.152

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato alcuna prestazione sotto forma di rendita.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Ai sensi della delibera CO.VI.P. del 17.06.1998 e successive modifiche "non sono indicate le voci che non presentano importi né per il periodo al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente".

Il bilancio del Fondo Pensione Previambiente è assoggettato a revisione e controllo legale dei conti da parte della Deloitte & Touche.

In merito all'assetto organizzativo del Fondo e alla Deliberazione Covip del 29 luglio 2020 si segnala che il C.d.A. di Previambiente ha istituito la Funzione di Gestione dei Rischi e nominato quale Responsabile della Funzione il prof. Julian Sutherland Alworth, presidente della società European Investment Consulting srl. Ai sensi della citata Deliberazione il Cda ha istituito inoltre la Funzione di Revisione Interna e nominato quale Responsabile della Funzione il dott. Giuseppe Melisi, partner della società Olivieri Associati.

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il "Fondo Nazionale Pensione a favore dei lavoratori del settore dell'igiene ambientale e dei settori affini" è stato costituito, in attuazione dei CCNL del 2 agosto 1995 e del 31 ottobre 1995 sottoscritti da Federambiente, FISE ed OO.SS., con i requisiti di associazione riconosciuta ai sensi dell'art. 12 e seguenti del Codice Civile e del D.Lgs. 05 dicembre 2005, n. 252.

Successivamente con delibera COVIP del 19 gennaio 2000 il Fondo è stato iscritto all'Albo dei Fondi Pensione ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n. 252/2005 con il numero 88.

Il Fondo, che opera senza fini di lucro, ha lo scopo esclusivo di fornire ai lavoratori associati prestazioni pensionistiche complementari dei trattamenti di pensione pubblica, secondo criteri di corrispettività ed in conformità al principio di capitalizzazione individuale, in regime di contribuzione definita, sulla base di contributi previsti dai CCNL e dallo Statuto del Fondo ed in conformità al D.Lgs. n. 252/2005.

Sono soci del Fondo:

- a) I lavoratori, esclusi i dirigenti, assunti con qualsiasi tipo di rapporto di lavoro purché previsto dai rispettivi CCNL applicati dalle imprese del settore privato e del settore pubblico dei servizi di igiene e dell'edilizia residenziale pubblica, nonché dei servizi culturali, turistici, sportivi e del tempo libero, farmaceutici, cimiteriali e funerari, di pulizia e servizi integrati/multiservizi, di consorzi e enti di industrializzazione, delle imprese operanti nella distribuzione, recapito e servizi postali, delle imprese esercenti servizi postali in appalto e settori affini, i quali presentino domanda di associazione. Sono altresì destinatari del fondo pensione i familiari fiscalmente a carico dei lavoratori iscritti.
- b) I lavoratori con i predetti rapporti di lavoro che aderiscono al fondo a seguito di conferimento, ancorché in forma tacita, del solo trattamento di fine rapporto di lavoro ai sensi dell'art.8, comma 7, del d.lgs. n. 252/2005;
- c) Le imprese che abbiano alle loro dipendenze dei lavoratori soci del Fondo;
- d) Possono inoltre essere associati, attraverso forme di adesione esplicita nonché per via del conferimento tacito del TFR i lavoratori e conseguentemente le imprese da cui dipendono, i cui rapporti di lavoro siano regolati da CCNL stipulati da almeno una delle organizzazioni sindacali di rappresentanza dei lavoratori ed almeno una delle organizzazioni datoriali di cui all'art. 1, comma 1, dello Statuto del fondo pensione;
- e) Possono inoltre essere associati al fondo i lavoratori subordinati, esclusi i dirigenti, delle organizzazioni stipulanti la fonte istitutiva ovvero gli accordi o contratti collettivi dei settori affini, nonché i dipendenti ed i dirigenti del fondo pensione. In tal caso non opera l'associazione al fondo delle predette organizzazioni;
- f) I lavoratori che percepiscono prestazioni pensionistiche dal Fondo;
- g) Dal 01/01/2018 sono soci del Fondo PREVIAMBIENTE i lavoratori che sono stati iscritti attraverso la cosiddetta "adesione contrattuale".

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

A partire dall'esercizio 2007, in corrispondenza con l'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare, Previambiente propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- comparto Garantito
- comparto Bilanciato

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato, per ciascun comparto, un "benchmark". Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. n. 166/2014, nonché dalle disposizioni della Commissione di Vigilanza, i gestori sono tenuti al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

COMPARTO GARANTITO

Finalità della gestione: Gli investimenti sono finalizzati a conseguire con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del Tfr in un orizzonte temporale pari a quello della durata della convenzione.

La presenza di una garanzia di restituzione del capitale consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione. I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: È prevista la garanzia di restituzione del capitale versato dall'iscritto a scadenza della durata della convenzione con il Gestore e al verificarsi dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto per invalidità permanente o inoccupazione;
- riscatto per decesso.

Orizzonte temporale: breve/medio periodo (fino a 5 anni).

Grado di rischio: Basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: le disponibilità del comparto sono investite in misura prevalente in strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati indicati dalla normativa vigente e negli altri mercati regolamentati presenti nell'elenco redatto da Assogestioni, reperibile sul sito www.assogestioni.it.

Gli investimenti sono finalizzati a conseguire con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR (Trattamento di Fine Rapporto) in un orizzonte temporale pari a quello della durata della convenzione.

Strumenti finanziari: titoli di debito, titoli di capitale, contratti derivati, OICVM e liquidità.

Area geografica di investimento: prevalentemente Area Euro

Rischio cambio: gestito attivamente

Benchmark: fino al 31 luglio 2021

- 30% Merrill Lynch EMU Bill – ticker Bloomberg EGB0
- 65% ML Emu Broad 1-5 Y – ticker Bloomberg EMUV
- 5% MSCI EMU Net Dividend - ticker Bloomberg NDDLEMU.

Benchmark: dal 1° agosto 2021

- 85% ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity - ticker Bloomberg LEC3
- 6,75% ICE BofAML 1-3 Year Euro Government - ticker Bloomberg EG01
- 1,25% ICE BofA Euro Government Index - ticker Bloomberg EG00
- 0,75% ICE BofA Euro Inflation-Linked Government Index - ticker Bloomberg EG0I
- 1,50% ICE BofA 3-5 Year Euro Corporate Index - ticker Bloomberg ER02
- 0,75% ICE BofA Emerging Markets External Sovereign Index- ticker Bloomberg EMGB
- 4% MSCI World Hedged to Eur Net TR N EUR- ticker Bloomberg MXWOHEUR

Le risorse del comparto sono state affidate al gestore Amundi sgr spa (già Pioneer Investment Management SGRpa) fino al 31 luglio 2021, data di scadenza della convenzione di gestione.

Dal 1° agosto 2021 è subentrato il gestore Credit Suisse (Italy) Spa.

COMPARTO BILANCIATO

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

Orizzonte temporale: medio periodo (tra i 5 e i 10 anni).

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata del portafoglio diversificata nelle seguenti classi di attività finanziarie: azioni (circa il 30%), obbligazioni a medio-lungo termine (circa il 30%) e strumenti di mercato monetario (circa il 40%). E' attivato un meccanismo di ribilanciamento dell'asset allocation volto a preservare nel tempo la composizione sopra indicata.

Il 46,6% della componente azionaria è investito secondo criteri socialmente responsabili, altrimenti detti etici, utilizzando un universo investibile etico, cioè un elenco di titoli che il gestore può utilizzare nell'impiego delle risorse del Fondo.

L'obiettivo di gestione del comparto consiste nel massimizzare il rendimento del portafoglio compatibilmente con il profilo di rischio espresso dal benchmark complessivo del comparto, adottando una politica gestionale che garantisca una adeguata diversificazione degli investimenti ed un sistematico controllo dei rischi assunti. Tutti i gestori, eccetto uno che gestisce metà della componente azionaria del comparto con un mandato passivo rispetto al benchmark assegnatogli, per la gestione della quota di competenza attuano una politica di tipo attivo rispetto al benchmark assegnatogli, coerente con il mandato conferitogli e con l'obiettivo di gestione del comparto.

Il Fondo monitora costantemente alcuni indicatori di rischio per ogni gestore in relazione ai rispettivi benchmark: volatilità, tracking error volatility e information ratio.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark:

- 16,23% Merrill Lynch Euro Government Bill - ticker Bloomberg EGB0
- 10,82% Merrill Lynch EMU direct Government Bond Index 1-3 years - ticker Bloomberg EMU1
- 12,95% Jp Morgan Cash Index Euro Currency 3 mesi - ticker Bloomberg JPCAEU3M

- 30% Merrill Lynch Euro Broad Market index - ticker Bloomberg EMU0
- 14% MSCI ACWI ESG Leaders Index - ticker Bloomberg NE703303
- 16% MSCI World Total Return Net Dividend in Euro - ticker Bloomberg MSDEWIN

Le risorse del comparto sono affidate ai seguenti gestori, con indicazione della percentuale del patrimonio a ciascuno conferita:

- ARCA SGR S.p.A. 27,05%;
- BLACKROCK 30%;
- STATE STREET GLOBAL ADVISOR 16% (mandato passivo);
- STATE STREET GLOBAL ADVISOR 14% (mandato attivo) fino al 30 novembre 2021;
- FISHER INVESTMENT IRELAND 14% dal 1° dicembre 2021;
- PIMCO 12,95%.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie il Fondo Pensione, dopo una selezione ha individuato nella compagnia GENERALI ITALIA SPA con sede legale in Mogliano Veneto (Treviso) – via Marocchessa n.14, la società per l'erogazione delle rendite ed il Consiglio di Amministrazione ha stipulato un'apposita convenzione con decorrenza 19 giugno 2015 e scadenza 19 giugno 2022.

Banca Depositaria

Come previsto dal D.M. n.166/2014 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria", che dal 01 Febbraio 2009 è BNP PARIBAS Securities Services con sede a Milano.

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

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo e ai criteri stabiliti nel D.M. n.166/2014.

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

Principi contabili e criteri di valutazione

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

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, da quanto esplicitamente riportato nella presente Nota Integrativa.

Si precisa che il Fondo, nella predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2021, ha considerato tutti gli eventi successivi alla data di chiusura dell'esercizio; si precisa che non si sono verificati, successivamente alla data di riferimento del bilancio, eventi tali da rendere necessaria la modifica dei

dati del bilancio stesso. Si precisa altresì che le considerazioni inerenti la continuità operativa del Fondo, non subiscono variazioni a seguito della crisi geopolitica che ha portato al conflitto russo ucraino e dai possibili effetti sull'andamento dei mercati nel prevedibile futuro, in quanto l'operatività futura del Fondo è sostenuta essenzialmente dalla componente di contribuzione a carico degli iscritti.

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

Contributi dagli aderenti: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al criterio di competenza secondo il criterio fissato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; 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, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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

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

Le attività e le passività denominate in valuta sono state valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

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

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

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

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione.

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

Per un maggior dettaglio relativamente alla valutazione di questa tipologia di strumenti finanziari, si rimanda a quanto riportato nello SLA.

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

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252 del 2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota differenziata.

A tal fine la norma prevede che la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, in base al rapporto tra l'aliquota specificatamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,50 per cento) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20 per cento).

Criteri di riparto dei costi comuni

Le quote associative (contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi) e le quote d'iscrizione una tantum sono attribuiti ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti.

I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Fase di erogazione delle rendite

Il Fondo ha posto in essere le operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta delle contribuzioni effettuate dagli aderenti. Mentre l'attività diretta di erogazione delle stesse è stata affidata alla Compagnia GENERALI ITALIA SPA, pertanto non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per la ripartizione dei costi comuni tra le due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo, distintamente per ciascun comparto, vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data e per ciascun comparto in cui si articola il Fondo, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota.

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

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

Aderiscono al Fondo le categorie di imprese e di lavoratori precisate nella relazione sulla gestione.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli aderenti è pari a 95.156 unità, mentre il numero delle aziende aderenti al fondo è pari a 1.336.

Il criterio di estrazione del numero delle aziende utilizzato quest'anno è allineato al criterio di esposizione delle aziende nelle segnalazioni disaggregate annuali Covip nelle quali, vengono espone le aziende con iscritti attivi non cessati.

	ANNO 2021	ANNO 2020
Aderenti attivi	95.156	92.675
Aziende	1.336	1.304

FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVA

⇒ Lavoratori attivi: 95.977

Comparto Garantito: 68.128

Comparto Bilanciato: 27.849

FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE

⇒ Pensionati: 26

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (95.977) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto al comparto garantito è destinata la parte residua per TFR dei silenti già iscritti al comparto Bilanciato.

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2021. In linea con le disposizioni COVIP a partire dal presente esercizio il valore è rappresentato al netto di oneri accessori (cassa previdenza e I.V.A).

	COMPENSI 2021	COMPENSI 2020
AMMINISTRATORI	80.310	56.854
SINDACI	54.913	52.124

Compensi spettanti alla società di certificazione del bilancio e del controllo contabile

	COMPENSI 2021	COMPENSI 2020
Deloitte & Touche S.p. A.	24.000	23.227

L'importo del compenso indicato è al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede dal 10/04/2001 una partecipazione della società Mefop S.p.A., in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale società ha come scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

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

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

Ulteriori informazioni:

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

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

	Media 2021	Media 2020
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	6	5
Totale	7	6

Deroghe e principi particolari

Poiché le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti sono destinate ad attività promozionale ed alla fase di sviluppo, non ancora interamente conclusa, la parte da utilizzare in futuro è stata appostata in specifiche voci del bilancio, espressamente autorizzate dalla Commissione di Vigilanza, denominate "risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione ed esposizione adottati. Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

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

3.1 Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 Stato patrimoniale fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.424.896.523	1.181.372.380
20-a) Depositi bancari	237.542.435	101.245.708
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	314.038.794	503.642.717
20-d) Titoli di debito quotati	244.025.090	271.908.509
20-e) Titoli di capitale quotati	311.361.776	265.832.776
20-f) Titoli di debito non quotati	20.258.806	13.738.065
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	128.203.412	17.883.092
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.780.180	5.437.779
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.571.783	1.284.156
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	10.443	399.578
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	164.631.957	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	471.847	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	1.677.865
40 Attivita' della gestione amministrativa	24.369.428	22.520.167
40-a) Cassa e depositi bancari	24.220.695	22.314.434
40-b) Immobilizzazioni immateriali	19.477	31.744
40-c) Immobilizzazioni materiali	29.851	42.244
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	99.405	131.745
50 Crediti di imposta	522.940	450.115
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.449.788.891	1.206.020.527

3.1.1 Stato patrimoniale fase di accumulo

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	28.653.717	24.351.523
10-a) Debiti della gestione previdenziale	28.653.717	24.351.523
20 Passivita' della gestione finanziaria	171.405.643	13.000.209
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	6.469.926	12.933.879
20-e) Debiti su operazioni forward / future	303.760	66.330
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	164.631.957	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	1.677.865
40 Passivita' della gestione amministrativa	2.626.156	2.392.803
40-a) TFR	9.890	10.228
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	434.589	568.504
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	2.181.677	1.814.071
50 Debiti di imposta	12.498.072	2.511.026
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	215.183.588	43.933.426
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.234.605.303	1.162.087.101
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	35.431.590	35.892.346
Contributi da ricevere	-35.431.590	-35.892.346
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	3.644.103	13.406.240
Controparte c/contratti futures	-3.644.103	-13.406.240
Valute da regolare	-38.289.320	-23.268.914
Controparte per valute da regolare	38.289.320	23.268.914

3.1.2 Conto economico fase di accumulo

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	25.188.332	40.829.460
10-a) Contributi per le prestazioni	125.588.541	125.046.233
10-b) Anticipazioni	-25.730.816	-23.374.088
10-c) Trasferimenti e riscatti	-25.734.193	-19.376.812
10-d) Trasformazioni in rendita	-372.681	-102.432
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-48.576.501	-41.385.636
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1.221.657	-48
10-i) Altre entrate previdenziali	1.235.639	22.243
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	62.372.232	17.201.477
30-a) Dividendi e interessi	11.429.297	15.034.383
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	49.249.880	2.062.618
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	79.738	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	1.613.317	104.476
40 Oneri di gestione	-2.959.120	-2.117.726
40-a) Società di gestione	-2.644.015	-1.826.447
40-b) Banca depositaria	-315.105	-291.279
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	59.413.112	15.083.751
60 Saldo della gestione amministrativa	-108.110	-112.148
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	4.145.329	3.288.585
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-681.103	-674.541
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.061.078	-800.492
60-d) Spese per il personale	-409.898	-416.937
60-e) Ammortamenti	-27.933	-25.064
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	108.250	330.372
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.181.677	-1.814.071
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	84.493.334	55.801.063
80 Imposta sostitutiva	-11.975.132	-2.060.911
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	72.518.202	53.740.152

Rendiconto della fase di accumulo - Comparto Bilanciato

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.114.817.491	898.219.758
20-a) Depositi bancari	86.894.494	30.942.049
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	297.000.008	364.117.887
20-d) Titoli di debito quotati	240.549.904	205.637.028
20-e) Titoli di capitale quotati	301.623.156	261.554.495
20-f) Titoli di debito non quotati	20.258.806	13.738.065
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	17.883.092
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.714.263	2.709.286
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	897.026	1.238.278
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	10.443	399.578
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	164.631.957	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	237.434	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	12.535.281	12.218.165
40-a) Cassa e depositi bancari	12.461.098	12.116.126
40-b) Immobilizzazioni immateriali	8.720	14.616
40-c) Immobilizzazioni materiali	13.364	19.450
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	52.099	67.973
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.127.352.772	910.437.923

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	17.405.042	15.418.185
10-a) Debiti della gestione previdenziale	17.405.042	15.418.185
20 Passivita' della gestione finanziaria	166.394.156	12.857.945
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.458.439	12.791.615
20-e) Debiti su operazioni forward / future	303.760	66.330
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	164.631.957	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.300.306	1.199.550
40-a) TFR	4.428	4.709
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	197.762	264.798
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.098.116	930.043
50 Debiti di imposta	12.175.401	2.490.131
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	197.274.905	31.965.811
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	930.077.867	878.472.112
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	15.862.723	16.525.769
Contributi da ricevere	-15.862.723	-16.525.769
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	11.320.114	13.406.240
Controparte c/contratti futures	-11.320.114	-13.406.240
Valute da regolare	-38.289.320	-23.268.914
Controparte per valute da regolare	38.289.320	23.268.914

3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	4.621.936	17.473.024
10-a) Contributi per le prestazioni	79.347.262	79.973.471
10-b) Anticipazioni	-19.353.372	-17.343.518
10-c) Trasferimenti e riscatti	-15.398.958	-11.408.466
10-d) Trasformazioni in rendita	-324.599	-44.065
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-39.649.663	-33.704.449
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-14
10-i) Altre entrate previdenziali	1.266	65
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	60.605.280	17.754.908
30-a) Dividendi e interessi	10.205.157	10.397.992
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	50.326.003	7.356.916
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	74.120	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-1.370.670	-1.581.481
40-a) Società di gestione	-1.132.155	-1.360.634
40-b) Banca depositaria	-238.515	-220.847
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	59.234.610	16.173.427
60 Saldo della gestione amministrativa	-75.390	-81.025
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.977.244	1.608.948
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-304.930	-310.576
60-c) Spese generali ed amministrative	-502.034	-397.957
60-d) Spese per il personale	-183.512	-191.969
60-e) Ammortamenti	-12.505	-11.540
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	48.463	152.112
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.098.116	-930.043
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	63.781.156	33.565.426
80 Imposta sostitutiva	-12.175.401	-2.490.131
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	51.605.755	31.075.295

3.2.3.1 Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è di € 21,980.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è di € 23,155.

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	39.966.295,568		878.472.112
a) Quote emesse	3.489.947,302	79.348.528	-
b) Incremento valore quote		46.983.819	-
c) Quote annullate	-3.289.216,991	-74.726.592	-
Variazione dell'attivo netto (a + b - c)	-		51.605.755
Quote in essere alla fine dell'esercizio	40.167.025,879		930.077.867

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 4.621.936, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria, della gestione amministrativa e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.2.3.2 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il presente rendiconto ha lo scopo di evidenziare l'andamento della gestione del comparto Bilanciato e di permettere un confronto con i dati dell'esercizio precedente.

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione

€ 1.114.817.491

Le risorse del Fondo sono affidate alle seguenti società che gestiscono le risorse tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati:

- Blackrock
- ARCA SGR S.p.A,
- Pimco Europe GmbH,
- State Street Global Advisor (che gestisce due mandati). A dicembre 2021 State Street Global Advisor AZZ ATT ESG è stato sostituito da Fisher Investments Ireland Ltd

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
State Street Global Advisor (AZ ATT ESG)	-2.277
State Street Global Advisor (AZ PASS)	161.273.604
Blackrock	275.847.904

ARCA SGR Spa	249.078.414
Fisher Investments Ireland Ltd	141.297.813
Pimco Europe GmbH	120.364.776
Totale risorse in gestione	947.860.234

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	947.860.234
Crediti Previdenziali	585.282
Crediti per ritenute fiscali su titoli	8.261
Prestito titoli	38.194
Altre passività della gestione finanziaria debiti su forward pendig	303.760
Debiti per operazioni da regolare	1.010.879
Debiti per commissioni di overperformance	73.891
Debiti per commissioni di gestione	305.033
Prestito titoli	164.631.957
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	1.114.817.491

a) Depositi bancari

€ 86.894.494

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria, per € 86.853.499, dai Collateral per € 40.000 e dalle competenze maturate sul conto corrente raccolta, ma non ancora liquidate pari ad € 995.

Il dettaglio dei depositi bancari è il seguente:

Conto corrente	Saldo
PREVIAMBIENTE BIL ARCA cc EUR	73.971.329
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc AUD	341
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc CAD	11.244
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc DKK	208
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc EUR	11.360.233
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc EUR COLL	11
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc GBP	797
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc JPY	4
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc NZD	4.864
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc SEK	372
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc USD	300.894
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc CHF	- 1.630
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc EUR	211.610
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc GBP	49.191
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc USD	433

Conto corrente	Saldo
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_AZ_ATT cc AUD	13.779
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_AZ_ATT cc EUR	- 78
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc AUD	10.137
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc CAD	53.039
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc CHF	17.152
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc DKK	10.077
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc EUR	- 2.222
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc GBP	18.590
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc HKD	13.765
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc ILS	10.337
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc JPY	31.637
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc NOK	10.643
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc NZD	8.307
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc SEK	22.001
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc SGD	11.433
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc USD	123.142
PREVIAMBIENTE BILANCIATO FISHER cc AUD	44.829
PREVIAMBIENTE BILANCIATO FISHER cc EUR	112.109
PREVIAMBIENTE BILANCIATO FISHER cc GBP	17.666
PREVIAMBIENTE BILANCIATO FISHER cc HKD	2.715
PREVIAMBIENTE BILANCIATO FISHER cc JPY	126.429
PREVIAMBIENTE BILANCIATO FISHER cc USD	288.111
	86.853.499

La liquidità detenuta in conto corrente per ogni singolo gestore è la seguente:

▪ ARCA	73.971.329
▪ Blackrock	11.678.968
▪ Pimco	259.605
▪ State Street	351.738
▪ Fisher	591.859

Titoli detenuti in portafoglio

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 297.000.008**

d) Titoli di debito quotati **€ 240.549.904**

e) Titoli di capitale quotati **€ 301.623.156**

f) Titoli di debito non quotati**€ 20.258.806****h) Quote di O.I.C.R.:****€ -**

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	BUONI ORDINARI DEL TES 14/12/2022 ZERO COUPON	IT0005472953	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.077.280	1,43
2	BUONI ORDINARI DEL TES 14/11/2022 ZERO COUPON	IT0005466609	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.076.640	1,43
3	APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	14.473.695	1,28
4	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	12.879.399	1,14
5	BUONI ORDINARI DEL TES 14/07/2022 ZERO COUPON	IT0005452252	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.035.800	0,89
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2024 0	IT0005439275	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.454.631	0,84
7	BUONI ORDINARI DEL TES 14/10/2022 ZERO COUPON	IT0005460305	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.042.750	0,8
8	ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	8.694.055	0,77
9	BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2022 ZERO COUPON	IT0005456659	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.036.400	0,71
10	BUONI ORDINARI DEL TES 12/08/2022 ZERO COUPON	IT0005454860	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.031.920	0,71
11	BUONI ORDINARI DEL TES 31/05/2022 ZERO COUPON	IT0005466617	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.020.960	0,71
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2024 0	IT0005424251	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.015.120	0,71
13	NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	7.919.365	0,7
14	AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	7.786.800	0,69
15	BUONI ORDINARI DEL TES 29/04/2022 ZERO COUPON	IT0005460313	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.014.560	0,62
16	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2040 4,75	DE0001135366	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.549.832	0,58
17	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	I.G - TCapitale Q AS	6.548.960	0,58
18	FRANCE (GOVT OF) 25/03/2023 0	FR0013283686	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.002.486	0,53
19	FRANCE (GOVT OF) 25/03/2024 0	FR0013344751	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.065.200	0,45
20	META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	4.745.309	0,42
21	MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	I.G - TCapitale Q OCSE	4.638.546	0,41
22	EFSF 19/04/2024 0	EU000A1G0EC4	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.300.038	0,38
23	ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	4.161.077	0,37
24	ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	4.149.742	0,37
25	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.118.084	0,37
26	KFW 02/04/2024 0	DE000A2LQSP7	I.G - TDebito Q UE	4.048.320	0,36
27	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2024 4,8	ES00000121G2	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.891.510	0,35
28	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.865.754	0,34
29	HOME DEPOT INC	US4370761029	I.G - TCapitale Q OCSE	3.834.610	0,34
30	COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	I.G - TCapitale Q OCSE	3.697.619	0,33
31	FRANCE (GOVT OF) 25/06/2044 ,5	FR0014002JM6	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.444.014	0,31
32	KEYENCE CORP	JP3236200006	I.G - TCapitale Q OCSE	3.356.214	0,3
33	ELI LILLY & CO	US5324571083	I.G - TCapitale Q OCSE	3.250.207	0,29
34	PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	3.024.482	0,27
35	SALESFORCE.COM INC	US79466L3024	I.G - TCapitale Q OCSE	3.016.756	0,27
36	TENCENT HOLDINGS LTD	KYG875721634	I.G - TCapitale Q AS	3.004.549	0,27
37	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2024 2,25	FR0011619436	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.991.884	0,27
38	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2047 2,75	NL0010721999	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.989.197	0,27
39	KERING	FR0000121485	I.G - TCapitale Q UE	2.819.117	0,25
40	NETFLIX INC	US64110L1061	I.G - TCapitale Q OCSE	2.693.055	0,24

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
41	EUROPEAN INVESTMENT BANK 28/03/2028 0	XS2251371022	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.691.853	0,24
42	ALIGN TECHNOLOGY INC	US0162551016	I.G - TCapitale Q OCSE	2.567.563	0,23
43	ORACLE CORP	US68389X1054	I.G - TCapitale Q OCSE	2.551.466	0,23
44	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2030 0 (09/09/2020)	DE0001030708	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.479.263	0,22
45	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	2.399.483	0,21
46	FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0	FR0013415627	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.381.582	0,21
47	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2031 0 (18/06/2021)	DE0001102564	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.320.196	0,21
48	BELGIUM KINGDOM 22/06/2028 ,8	BE0000345547	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.271.943	0,2
49	INTUITIVE SURGICAL INC	US46120E6023	I.G - TCapitale Q OCSE	2.268.862	0,2
50	ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	2.263.712	0,2
51	Altri			583.470.012	51,76
			Totale portafoglio	859.431.874	76,23

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2021

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano operazioni di acquisto e vendita di titoli stipulate, ma non ancora regolate di cui si riporta di seguito il dettaglio:

POSIZIONI DEBITORIE

Acquisto a contanti.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore EUR
CHEVRON CORP	US1667641005	30/11/2021	08/02/2022	200	USD	-19.931
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2024 0	FR0014001N46	30/12/2021	05/01/2022	650.000	EUR	-657.904
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2053 ,75	FR0014004J31	30/12/2021	05/01/2022	75.000	EUR	-71.215
MCDONALDS CORP	US5801351017	30/11/2021	08/02/2022	100	USD	-21.596
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2031 0	AT0000A2NW83	30/12/2021	05/01/2022	60.000	EUR	-59.567
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/03/2051 ,75	AT0000A2EJ08	30/12/2021	05/01/2022	65.000	EUR	-67.298
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	US88339J1051	30/11/2021	08/02/2022	400	USD	-36.525
Totale						-934.036

POSIZIONI CREDITORIE

Vendita a contanti.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore EUR
KERRY GROUP PLC-A	IE0004906560	30/11/2021	08/02/2022	325	EUR	35.295
Totale						35.295

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Alla data del 31.12.2021 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia	Strumento	Posizione	Divisa	Controvalore €
Futures	3MO EURO EURIBOR Mar22	CORTA	EUR	-6.535.425
Futures	Euro-OAT Future Mar22	CORTA	EUR	-815.750
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar22	LUNGA	EUR	10.282.200

Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar22	CORTA	EUR	-8.476.340
Futures	Short Euro-BTP Fu Mar22	LUNGA	EUR	1.129.100
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar22	LUNGA	EUR	10.659.200
Futures	EURO-SCHATZ FUT Mar22	LUNGA	EUR	1.232.330
Futures	Euro-BTP Future Mar22	LUNGA	EUR	4.998.339
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar22	CORTA	USD	-870.232
Futures	US LONG BOND(CBT) Mar22	CORTA	USD	-283.308
Totale				11.320.114

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

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
DKK	CORTA	28.820.000	7,4364	-3.875.531
GBP	CORTA	20.575.000	0,8403	-24.485.887
GBP	LUNGA	591.000	0,8403	703.338
JPY	CORTA	7.160.000	130,3800	-54.916
USD	CORTA	12.021.648	1,1326	-10.614.205
USD	LUNGA	44.000	1,1326	38.849
CHF	CORTA	720.000	1,0331	-696.932
CHF	LUNGA	719.000	1,0331	695.964
Totale				-38.289.320

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in portafoglio evidenziando una situazione di conflitto di interessi:

N. pos.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore euro
1	COMPASS GROUP PLC	GB00BD6K4575	4.235	GBP	83.210
2	BNP PARIBAS 15/01/2032 VARIABLE	FR0013476611	900.000	EUR	901.665
3	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	2.083	EUR	318.032
4	VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	2.256	EUR	72.779
5	SODEXO SA	FR0000121220	254	EUR	19.573
6	BNP PARIBAS CARDIF PERPETUAL VARIABLE	FR0012329845	100.000	EUR	112.030
7	BNP PARIBAS FORTIS SA 24/10/2023 0	BE0002265347	300.000	EUR	301.860
8	BNP PARIBAS 22/05/2023 FLOATING	XS1823532996	1.000.000	EUR	1.007.090
9	RENTOKIL INITIAL PLC	GB00B082RF11	6.000	GBP	41.700
10	BNP PARIBAS 15/07/2025 VARIABLE	FR0013434776	800.000	EUR	808.520
11	BNP PARIBAS 17/04/2029 VARIABLE	FR0013508710	300.000	EUR	306.645
12	STATE STREET CORP	US8574771031	900	USD	73.901
13	ENEL SPA	IT0003128367	24.222	EUR	170.668
14	BNP PARIBAS 23/01/2027 VARIABLE	FR0013398070	400.000	EUR	426.688
15	BNP PARIBAS	FR0000131104	2.858	EUR	173.681
16	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	7.440	EUR	1.135.939
17	BNP PARIBAS	FR0000131104	11.984	EUR	728.268
Totale					6.682.249

Non si ritiene che i suddetti investimenti possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti e dei beneficiari in coerenza con il DM 166/2014.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	128.107.929	153.278.972	14.107.602	1.505.505	297.000.008
Titoli di Debito quotati	9.548.653	140.255.103	89.937.281	808.867	240.549.904
Titoli di Capitale quotati	2.406.166	33.196.099	250.094.345	15.926.546	301.623.156
Titoli di Debito non quotati	476.484	10.652.631	9.129.691	-	20.258.806
Depositi bancari	86.894.494	-	-	-	86.894.494
Totale	227.433.726	337.382.805	363.268.919	18.240.918	946.326.368

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	295.965.482	224.102.720	30.701.626	85.693.510	636.463.338
USD	1.034.526	9.365.615	218.252.626	712.610	229.365.377
JPY	-	-	14.150.315	158.070	14.308.385
GBP	-	23.468.957	12.872.767	86.552	36.428.276
CHF	-	-	6.291.328	15.522	6.306.850
SEK	-	-	1.706.415	22.373	1.728.788
DKK	-	3.871.418	1.251.745	10.285	5.133.448
NOK	-	-	918.534	10.643	929.177
CAD	-	-	5.057.930	64.418	5.122.348
AUD	-	-	5.520.648	69.084	5.589.732
HKD	-	-	4.116.712	16.486	4.133.198
SGD	-	-	455.686	11.433	467.119
NZD	-	-	109.476	13.171	122.647
Altre valute	-	-	217.348	10.337	227.685
Totale	297.000.008	260.808.710	301.623.156	86.894.494	946.326.368

La stessa tabella viene rappresentata anche con gli importi espressi in valuta originaria:

Voci/Paesi	cambio	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	1,0000	295.965.482	224.102.720	30.701.626	85.693.510	636.463.338
USD	1,1326	1.171.704	10.607.496	247.192.924	807.102	259.779.226
JPY	130,3800	-	-	1.844.918.070	20.609.167	1.865.527.236
GBP	0,8403	-	19.720.495	10.816.729	72.728	30.609.952
CHF	1,0331	-	-	6.499.571	16.036	6.515.607
SEK	10,2503	-	-	17.491.266	229.330	17.720.596
DKK	7,4364	-	28.789.413	9.308.477	76.483	38.174.373

Voci/Paesi	cambio	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
NOK	9,9888	-	-	9.175.052	106.311	9.281.363
CZK	24,8580	-	-	-	-	-
CAD	1,4393	-	-	7.279.879	92.717	7.372.595
AUD	1,5615	-	-	8.620.492	107.875	8.728.367
HKD	8,8333	-	-	36.364.152	145.626	36.509.778
SGD	1,5279	-	-	696.243	17.468	713.711
NZD	1,6579	-	-	181.500	21.836	203.336
Altre valute	3,5159	-	-	764.174	36.344	800.518
Totale		297.137.186	283.220.124	2.230.010.153	108.032.532	2.918.399.996

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	2,331	8,539	3,341	2,873
Titoli di Debito quotati	2,672	3,657	2,403	2,044
Titoli di Debito non quotati	0,500	0,877	0,500	0,000

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-458.160.185	328.887.706	-129.272.479	787.047.891
Titoli di Debito quotati	-159.287.517	88.336.990	-70.950.527	247.624.507
Titoli di capitale quotati	-182.422.024	203.546.951	21.124.927	385.968.975
Titoli di Debito non quotati	-14.979.559	1.540.440	-13.439.119	16.519.999
Quote di OICR	-	19.746.599	19.746.599	19.746.599
Totale	-814.849.285	642.058.686	-172.790.599	1.456.907.971

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

Voci/Paesi	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	787.047.892	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	247.624.507	0,000
Titoli di Capitale quotati	29.733	38.977	68.710	385.968.975	0,018
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	16.519.998	0,000
Quote di OICR	-	-	-	19.746.599	0,000
Totale	29.733	38.977	68.710	1.456.907.971	0,005

l) Ratei e risconti attivi **€ 2.714.263**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2021.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 897.026**

La voce è costituita da crediti e dividendi da regolare per € 265.289, da crediti previdenziali per cambio comparto per € 585.282, dal Prestito titoli per € 38.194 e da da crediti per ritenute fiscali su titoli per € 8.261. Il credito per ritenute fiscali su titoli si riferisce al recupero delle ritenute sui titoli aticipi/perpetual (tassazione italiana) effettuate negli anni ante 2021 e recuperate dall'Erario con l'imposta sostitutiva 2021.

p) Crediti per operazioni forward **€ 10.443**

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

q) Deposito a garanzia su prestito titoli **€ 164.631.957**

Si tratta della liquidità depositata da BNP Paribas sul conto corrente intestato al Fondo Pensione a titolo di garanzia sui titoli presi a prestito dalla banca.

r) Valutazione e margini su future e opzioni **€ 237.434**

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

€ -

30 – Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Nulla da segnalare. Se valorizzata, la voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 12.535.281**

a) Cassa e depositi bancari **€ 12.461.098**

La voce comprende:

- Il saldo attivo dei conti correnti intestati al Fondo detenuti presso BNP PARIBAS Securities Services (conto raccolta e conto liquidazioni) e BNL (conto spese):
 - C/c n. 000801822400 Conto corrente di raccolta 10.191.421
 - C/c n. 000801822401 Conto corrente liquidazioni 1.016.089
 - C/c n. 000000014579 Conto corrente di spese 1.253.360
 - C/c n. 000001822401 Conto di transito 3
- La giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 421;
- Il Credito verso Banche per gli interessi sui c/c maturati nel quarto trimestre ma liquidati con data registrazione gennaio 2022, pari a € 32;
- I Debiti verso Banche per la liquidazione degli oneri relativi al quarto trimestre ma liquidati con data registrazione gennaio 2022, pari a € -228.

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 8.720**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Spese su immobili di terzi	7.256
Software	1.464
Totale	8.720

c) Immobilizzazioni materiali **€ 13.364**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Mobili e arredamento d'ufficio	7.815
Macchine e attrezzature d'ufficio	5.549
Totale	13.364

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso del periodo delle immobilizzazioni:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Valore iniziale al 01.01.2021	14.616	19.450
INCREMENTI DA		
Acquisti	2.185	1.412
Riattribuzione		

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
DECREMENTI DA		
Ammortamenti	7.677	4.828
Riattribuzione	404	2.670
Valore finale al 31.12.2021	8.720	13.364

Gli incrementi e decrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto dal comparto Bilanciato nella ripartizione delle poste comuni; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 52.099

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Crediti verso aderenti per liquidazione	19.150
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	13.955
Depositi cauzionali	6.044
Risconti Attivi	4.233
Anticipo a Fornitori	2.614
Crediti verso Gestori	2.117
Crediti verso Erario	1.900
Anticipo fatture proforma	1.633
Altri Crediti	229
Anticipi diversi	224
Totale	52.099

I Risconti Attivi riferiti a quote di competenza del 2022 rinviate all'esercizio successivo, si compongono come segue:

Descrizione	Importo
Premi assicurativi	2.202
Fornitura servizi	2.016
Servizi postali	15
Totale	4.233

PASSIVITA'

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 17.405.042

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 17.405.042

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	7.009.393
Contributi da riconciliare	4.022.674
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	2.954.986
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.252.313
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	508.876
Erario ritenute su redditi da capitale	485.107
Debiti per cessione quinto stipendio	281.317
Passivita' della gestione previdenziale	219.817
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	208.780
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	137.355
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	130.527
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	76.838
Contributi da identificare	69.925
Contributi da rimborsare	19.138
Ristoro posizioni da riconciliare	15.334
Debiti verso aderenti per rendita	11.929
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	695
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	24
Debiti verso aderenti - Riscatti	14
Totale	17.405.042

La somma indicata differisce dall'importo delle passività previdenziali indicate nel Prospetto Ufficiale al 31.12.2021: il Prospetto Ufficiale si limita infatti ad indicare il controvalore delle posizioni individuali annullate la cui liquidità è ancora presso i gestori finanziari.

I diversi debiti per riscatto rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Previambiente, richiedendo il riscatto della posizione individuale.

I debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentano gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da Previambiente.

I debiti per Cessione quinto stipendio rappresentano l'ammontare degli importi trattenuti agli aderenti che il fondo Previambiente è tenuto a versare alle società finanziarie per conto degli stessi a fronte di finanziamenti a loro concessi.

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

I Contributi, i ritorsi posizione, ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

I contributi da rimborsare fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

20 - Passività della gestione finanziaria € 166.394.156

d) Altre passività della gestione finanziaria € 1.458.439

Questa voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	1.010.879
Debiti per commissione di gestione	305.033
Debiti per commissioni di overperformance	73.891
Debiti per commissioni banca depositaria	61.648
Altre passivita' della gestione finanziaria	4.989
Altre passivita' della gestione finanziaria Ritenute su titoli	1.999
Totale	1.458.439

e) Debiti su operazioni forward/future € 303.760

La voce si riferisce alle posizioni debitorie su forward pending alla data di chiusura dell'esercizio.

f) Debiti per garanzia su prestito titoli € 164.631.957

La voce è costituita dall'ammontare del deposito di liquidità a garanzia del prestito titoli.

30 – Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € -

Nulla da segnalare. Se valorizzata, la voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - Passività della gestione amministrativa € 1.300.306

a) TFR € 4.428

Rappresenta la somma maturata a favore dei dipendenti, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 197.762

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

- Debiti verso Fornitori:

Fatture da ricevere	122.347
---------------------	---------

Fornitori	5.079
Totale	127.426

Le Fatture da ricevere si riferiscono principalmente al compenso degli organi sociali, della società di revisione, del consulente del lavoro, del service amministrativo ed alle spese per utenze e servizi vari di competenza dell'anno 2021.

Altri debiti

Altri debiti	13.394
Altre passività gestione amministrativa	7.839
Debiti verso Amministratori	6.670
Debiti verso Gestori	734
Totale	28.637

Personale dipendente

Personale conto ferie	15.040
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	7.104
Debiti verso Fondi Pensione	5.226
Personale conto 14 ^{esima}	4.992
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	967
Debiti verso Previdai	573
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	231
Deb. vs F.do assistenza sanitaria	218
Personale conto retribuzione	156
Debiti verso INAIL	37
Totale	34.544

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono alla quota trattenuta al personale dipendente del Fondo a titolo di contribuzione al Fondo stesso e della quota contributiva a carico del Fondo. Tale importo viene poi correttamente versato nel conto corrente raccolta e quindi riconciliato alle singole posizioni.

Ritenute da versare

Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	5.310
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.845
Totale	7.155

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 1.098.116

Il risconto passivo si riferisce alla quota dei versamenti contributivi a titolo di quota iscrizione rinviata a copertura di future spese per le attività promozionali e di sviluppo del Fondo.

50 - Debiti di Imposta**€ 12.175.401**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio al netto del credito maturato nel precedente esercizio, calcolato secondo quanto previsto dal D.Lgs 47/2000, e maturato a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso del 2021.

Dopo una verifica effettuata assieme a Banca Depositaria in merito ad alcune ritenute applicate dalla stessa sui redditi di capitale dei titoli perpetual, considerati come atipici e pertanto assoggettati a ritenuta alla fonte del 26%, si è provveduto allo spostamento degli importi tra i redditi esenti. Questo per permettere al fondo di recuperare la doppia imposizione, dato che risultavano già inclusi prudenzialmente nella base imponibile della sostitutiva. Il credito è stato rilevato nella voce 20-n (€ 8.261) ed è stato sottratto dal debito di imposta con il versamento effettuato il 16 febbraio 2022.

Conti d'ordine

I conti d'ordine sono costituiti da contributi di competenza dell'esercizio 2021 ma non ancora incassati (€ 13.749.917), dai trasferimenti di competenza 2021 non ancora incassati (€ 3.313) e dal ristoro di posizioni di competenza dei mesi precedenti (€ 2.109.493), da contratti futures (€ 11.320.114) e da valute da regolare (€ -38.289.320).

I conti d'ordine relativi a contributi e ristori posizioni confluiranno tra le entrate nel mese di incasso conformemente al principio generale stabilito dalla Commissione di Vigilanza.

3.2.3.3 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**10 - Saldo della gestione previdenziale****€ 4.621.936**

Il risultato della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni**€ 79.347.262**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Contributi	74.831.938
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	2.541.041
Trasferimenti in ingresso	1.582.514
TFR Progresso	283.224
Contributi per ristoro posizioni	108.545
Totale	79.347.262

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2021 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Trasferimento TFR	44.848.461
Contributi di fonte Dipendente	17.040.235
Contributi di fonte Azienda	12.943.242
Totale	74.831.938

b) Anticipazioni **€ -19.353.372**

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

c) Trasferimenti e riscatti **€ -15.398.958**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuale - Riscatto immediato	-7.114.515
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-3.360.468
Trasferimento posizione individuale in uscita	-2.921.805
Riscatto per conversione comparto	-1.380.807
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-354.877
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	-238.952
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-27.534
Totale	-15.398.958

d) Trasformazioni in rendita **€ -324.599**

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

Nel corso del 2021 n. 9 lavoratori associati a Previambiente, in possesso dei requisiti richiesti dalle disposizioni vigenti, hanno richiesto al Fondo Pensione l'erogazione della prestazione previdenziale in forma di rendita.

e) Erogazione in forma capitale **€ -39.649.663**

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

h) Altre uscite previdenziali **€ -**

Nulla da segnalare.

i) Altre entrate previdenziali **€ 1.266**

La voce si riferisce a delle sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 60.605.280**

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

Descrizione	Dividendi e interessi (30-a)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie (30-b)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli (30-c)
Titoli di Stato Quotati	2.405.364	-9.141.003	-
Titoli di Debito Quotati	2.710.789	-3.160.009	-
Titoli di Debito non Quotati	117.408	535.085	-
Titoli di Capitale Quotati	5.197.078	62.425.504	-
Titoli di Capitale non Quotati	-	-	-
OICVM	-	1.863.508	-
Depositi Bancari	-225.482	165.346	-
Differenziale Cambi	-	-2.091.652	-
Futures	-	109.603	-
Commissioni di Negoziazione	-	-68.710	-
Saldo gestione amministrativa	-	-290.752	-
Altri Costi	-	-89.759	-
Prestito titoli	-	-	74.120
Imposta sostitutiva D.Lgs 239/96	-	-15.736	-
Altri Ricavi	-	84.578	-
Totale	10.205.157	50.326.003	74.120

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da bolli e spese e oneri diversi.

La voce altri ricavi è costituita prevalentemente da proventi diversi e sopravvenienze attive.

40 – Oneri di gestione **€ -1.370.670**

Sono così costituiti:

a) Società di gestione **€ -1.132.155**

Si espone di seguito il dettaglio delle commissioni di gestione, ripartite per gestore:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance
ARCA SGR S.p.A.	-227.349	-
BLACKROCK	-322.208	-3.480
FISHER	-43.580	-
PIMCO	-210.141	-21.996
STATE STREET AZ ATT ESG	-183.994	-
STATE STREET AZ PASS	-119.407	-

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance
Totale	-1.106.679	25.476

b) Banca Depositaria

€ -238.515

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca Depositaria prestato nel corso dell'anno 2021 calcolate ad ogni valorizzazione.

€ -75.390

60 - Saldo della gestione amministrativa

La voce 60 "Saldo della gestione amministrativa" è la rappresentazione contabile dell'importo che è stato completamente riscontato e pertanto rinviato all'esercizio successivo. La somma pari ad € - 75.390 rappresenta le consulenze finanziarie, presenti nella voce 60-c, come previsto da disposizioni Covip, che non sono a carico della gestione amministrativa ma a carico della gestione finanziaria.

Il saldo si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 1.977.244

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	930.043
Quote associative	693.168
Entrate per prelievo percentuale su patrimonio	290.752
Trattenute per copertura oneri funzionamento	55.551
Quote iscrizione	7.730
	1.977.244

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ -304.930

La voce rappresenta il costo del Service Previnet incaricato della gestione amministrativa; comprende il compenso per la gestione amministrativa e contabile.

c) Spese generali ed amministrative

€ -502.034

La voce si riferisce a:

Spese per Organi Statutari

€ -82.812

Descrizione	Importo
Gettoni presenza altri consiglieri	-23.065
Compensi altri sindaci	-15.594
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-10.367
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-9.467
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-9.402
Gettoni presenza altri sindaci	-4.777
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	-3.785

Descrizione	Importo
Compensi altri consiglieri	-2.239
Contributo INPS amministratori	-1.916
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	-1.420
Rimborsi spese altri consiglieri	-780
	-82.812

Spese per Servizi

€ -191.147

Descrizione	Importo
Prestazioni professionali	-61.346
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-31.411
Spese per archiviazione	-30.102
Spese per stampa ed invio certificati	-27.090
Compensi Societa' di Revisione	-10.745
Contratto fornitura servizi	-9.968
Controllo Interno - Organo di Vigilanza	-9.111
Spese telefoniche	-4.753
Spese consulente del lavoro	-3.000
Spese di assistenza e manutenzione	-2.949
Rimborso spese societa' di revisione	-672
	-191.147

Spese per la sede

€ -36.617

Descrizione	Importo
Costi godim. beni terzi - Affitto	-23.676
Costi godim. beni terzi - beni strumentali	-3.294
Spese per gestione dei locali	-8.026
Spese per illuminazione	-1.621
	-36.617

Altre Spese

€-191.458

Descrizione	Importo
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	-75.390
Contributo annuale Covip	-27.045
Assicurazioni	-18.618
Spese consulenza	-17.907
Funzione di Gestione del Rischio	-10.924
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-8.521
Spese promozionali	-7.823
Servizi vari	-4.671
Quota associazioni di categoria	-4.029
Bolli e Postali	-3.911
Spese di rappresentanza	-2.296
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-2.141
Corsi, incontri di formazione	-1.994
Spese varie	-1.953
Viaggi e trasferte	-1.028
Spese hardware e software	-889
Spese pubblicazione bando di gara	-655
Contributo INPS collaboratori	-645
Spese notarili	-547
Spese per spedizioni e consegne	-328
Beni strumentali < 516,46 euro	-137

Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-6
	-191.458

d) Spese per il personale

€ -183.512

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	-124.816
Contributi previdenziali dipendenti	-34.067
T.F.R.	-8.234
Mensa personale dipendente	-7.262
Contributi fondi pensione	-2.574
Altri costi del personale	-2.528
Contributi assistenziali dipendenti	-1.543
Contributi INPS Direttore	-903
Retribuzioni Direttore	-572
INAIL	-453
Rimborsi spese dipendenti	-265
Rimborsi spese collaboratori	-171
Contributi previdenziali Previdai	-109
Arrotondamento attuale	-30
Rimborsi spese trasferte Direttore	-14
Arrotondamento precedente	29
	-183.512

e) Ammortamenti

€ -12.505

La voce si riferisce a:

Descrizione	Importo
Amm.to Spese su Immobili di Terzi	-6.956
Ammort.Macchine Attrezzature Uffici	-2.596
Ammort.Mobili Arredamento Ufficio	-2.232
Ammortamento Software	-721
	-12.505

g) Oneri e proventi diversi

€ 48.463

Oneri diversi

€ -12.512

Sopravvenienze passive	-11.076
Oneri bancari	-1.411
Altri costi e oneri	-12
Arrotondamento Passivo Contributi	-7
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-5
Arrotondamenti passivi	-1

	-12.512
--	----------------

Proventi diversi

€ 60.975

Provento da sanzioni su tardivo versamento contributi	48.415
Provento da bonus COVID	6.056
Sopravvenienze attive	3.832
Altri ricavi e proventi	2.546
Interessi attivi conto ordinario	92
Interessi attivi bancari	27
Arrotondamento Attivo Contributi	5
Arrotondamenti attivi	2
	60.975

Si segnalano i valori più significativi:

- Provento da bonus COVID. Il governo ha disposto, in seguito al protarsi dell'emergenza Covid, l'Articolo 28 D.L. 34/2020 che prevede il credito di imposta sui canoni locazione di immobili ad uso non abitativo.
- Le sopravvenienze attive e passive si riferiscono a ricavi e costi di competenza di esercizi precedenti rilevati nel corso del 2021.
- I proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi si riferiscono ai versamenti effettuati dalle aziende per il ritardato versamento dei contributi.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -1.098.116

L'importo è relativo all'ammontare dei contributi incassati a titolo di quota iscrizione e quota associativa accantonati per finanziare spese future di promozione, sviluppo del Fondo e di adempimento alle direttive impartite dalla Covip in termini di organizzazione e controllo interno.

80 - Imposta sostitutiva

€ -12.175.401

La voce rappresenta il costo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2021.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)		Importi
ANDP 31/12/2020	(a)	878.472.112

SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2021	(b)	4.621.936	
ANDP 31/12/2021 lordo di imposta sostitutiva	(c)	942.253.268	
Incremento patrimoniale	(d)=(c)-(b)-(a)	59.159.220	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		-6.581.371
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		65.740.591
Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			-
Imponibile lordo	(g)= (e)*62,5% + (f)	61.627.234	
Quote associative incassate nel 2021	(h)	700.898	
Ritenute titoli atipici	(m)	49.334	
Imponibile netto finale	(i)= (g)-(h)-(m)	60.877.002	
Ricavo imposta Sostitutiva 2021 comparto Garantito	(l)=(i)*20%	12.175.401	

4.3 Rendiconto della fase di accumulo - Comparto Garantito

4.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	310.079.032	283.152.622
20-a) Depositi bancari	150.647.941	70.303.659
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	17.038.786	139.524.830
20-d) Titoli di debito quotati	3.475.186	66.271.481
20-e) Titoli di capitale quotati	9.738.620	4.278.281
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	128.203.412	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	65.917	2.728.493
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	674.757	45.878
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	234.413	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	1.677.865
40 Attivita' della gestione amministrativa	11.834.147	10.302.002
40-a) Cassa e depositi bancari	11.759.597	10.198.308
40-b) Immobilizzazioni immateriali	10.757	17.128
40-c) Immobilizzazioni materiali	16.487	22.794
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	47.306	63.772
50 Crediti di imposta	522.940	450.115
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	322.436.119	295.582.604

4.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	11.248.675	8.933.338
10-a) Debiti della gestione previdenziale	11.248.675	8.933.338
20 Passivita' della gestione finanziaria	5.011.487	142.264
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	5.011.487	142.264
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	1.677.865
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.325.850	1.193.253
40-a) TFR	5.462	5.519
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	236.827	303.706
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.083.561	884.028
50 Debiti di imposta	322.671	20.895
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	17.908.683	11.967.615
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	304.527.436	283.614.989
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	19.568.867	19.366.577
Contributi da ricevere	-19.568.867	-19.366.577
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-7.676.011	-
Controparte c/contratti futures	7.676.011	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

4.3.2 – Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	20.566.396	23.356.436
10-a) Contributi per le prestazioni	46.241.279	45.072.762
10-b) Anticipazioni	-6.377.444	-6.030.570
10-c) Trasferimenti e riscatti	-10.335.235	-7.968.346
10-d) Trasformazioni in rendita	-48.082	-58.367
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-8.926.838	-7.681.187
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1.221.657	-34
10-i) Altre entrate previdenziali	1.234.373	22.178
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.766.952	-553.431
30-a) Dividendi e interessi	1.224.140	4.636.391
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.076.123	-5.294.298
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	5.618	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	1.613.317	104.476
40 Oneri di gestione	-1.588.450	-536.245
40-a) Societa' di gestione	-1.511.860	-465.813
40-b) Banca depositaria	-76.590	-70.432
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	178.502	-1.089.676
60 Saldo della gestione amministrativa	-32.720	-31.123
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.168.085	1.679.637
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-376.173	-363.965
60-c) Spese generali ed amministrative	-559.044	-402.535
60-d) Spese per il personale	-226.386	-224.968
60-e) Ammortamenti	-15.428	-13.524
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	59.787	178.260
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.083.561	-884.028
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	20.712.178	22.235.637
80 Imposta sostitutiva	200.269	429.220
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	20.912.447	22.664.857

4.3.3 Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è di € 12,899.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è di € 12,859.

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	21.986.867,012		283.614.989
a) Quote emesse	3.648.358,047	47.475.652	-
b) Incremento valore quote	-	346.051	-
c) Quote annullate	-1.952.333,897	-26.909.256	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			20.912.447
Quote in essere alla fine dell'esercizio	23.682.891,162		304.527.436

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 20.566.396, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

4.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il presente rendiconto ha lo scopo di evidenziare l'andamento della gestione del comparto Garantito.

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione

€ 310.079.032

Le risorse del Fondo inizialmente affidate a Società Amundi sgr spa sono passate dal 01 agosto in gestione a Credit Suisse Asset Management.

La titolarità dei valori e delle disponibilità conferite, è attribuita al Fondo.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Credit Suisse	304.873.141
Totale risorse in gestione	304.873.141

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	304.873.141
Crediti previdenziali	219.794
Debiti per commissioni gestione	75.971
Altre passività della gestione finanziaria Altri Valori Mobiliari Swap	4.249.174
Debiti commissioni di garanzia	660.952
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	310.079.032

a) Depositi bancari

€ 150.647.941

La voce è composta per € 147.497.941 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e da Collateral per € 3.150.000.

Conto corrente	saldo
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc EUR	147.248.965
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc USD	67.041
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc DKK	65.991
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc JPY	47.789
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc GBP	36.296
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc CHF	18.336
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc SEK	13.523
Totale	147.497.941

Titoli detenuti in portafoglio

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 17.038.786

d) Titoli di debito quotati

€ 3.475.186

e) Titoli di capitale quotati

€ 9.738.620

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

€ 128.203.412

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	M&G LX OPTIMAL INC-USD CHACC	LU1670725776	I.G - OICVM UE	75.036.244	23,27
2	SCHRODER ISF-GLB M/A INC-AC	LU0757359871	I.G - OICVM UE	52.854.304	16,39
3	CCTS EU 15/04/2029 FLOATING	IT0005451361	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.509.930	0,47
4	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2027 ,8	ES0000012G26	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.147.465	0,36
5	OBRIGACOES DO TESOURO 15/10/2027 ,7	PTOTEMOE0035	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.147.256	0,36
6	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.075.315	0,33
7	BELGIUM KINGDOM 22/06/2029 ,9	BE0000347568	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.075.060	0,33
8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3	ES00000128H5	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.070.310	0,33

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
9	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2029 ,5	FR0013407236	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.042.590	0,32
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2027 ,95	IT0005416570	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.021.410	0,32
11	CCTS EU 15/04/2026 FLOATING	IT0005428617	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.006.640	0,31
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2028 ,5	IT0005445306	I.G - TStato Org.Int Q IT	789.696	0,24
13	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES0000012729	I.G - TStato Org.Int Q UE	764.001	0,24
14	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	760.179	0,24
15	SPAIN I/L BOND 30/11/2027 ,65	ES0000012852	I.G - TStato Org.Int Q UE	746.831	0,23
16	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2026 0	ES0000012G91	I.G - TStato Org.Int Q UE	603.900	0,19
17	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2026 0	IT0005437147	I.G - TStato Org.Int Q IT	591.114	0,18
18	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4	IT0005387052	I.G - TStato Org.Int Q IT	571.897	0,18
19	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2028 1,4	ES0000012B39	I.G - TStato Org.Int Q UE	540.810	0,17
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	503.870	0,16
21	ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	432.280	0,13
22	APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	415.940	0,13
23	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	I.G - TCapitale Q OCSE	374.682	0,12
24	UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	365.765	0,11
25	AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	359.164	0,11
26	CSIF LUX-EQ EUR ESG BLU-DBEA	LU2208992177	I.G - OICVM UE	312.864	0,1
27	ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	289.388	0,09
28	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	252.399	0,08
29	NETFLIX INC	US64110L1061	I.G - TCapitale Q OCSE	227.657	0,07
30	MARSH & MCLENNAN COS	US5717481023	I.G - TCapitale Q OCSE	225.601	0,07
31	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	US43300A2033	I.G - TCapitale Q OCSE	211.549	0,07
32	S&P GLOBAL INC	US78409V1044	I.G - TCapitale Q OCSE	210.423	0,07
33	NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	210.196	0,07
34	IRELAND GOVERNMENT BOND 15/05/2027 ,2	IE00BKFCV568	I.G - TStato Org.Int Q UE	204.422	0,06
35	REPUBLIC OF INDONESIA 28/07/2029 1	XS2366690332	I.G - TStato Org.Int Q AS	197.130	0,06
36	HUNGARY 18/11/2030 ,5	XS2259191273	I.G - TStato Org.Int Q UE	196.452	0,06
37	GAZPROM PJSC (GAZ FN) 17/02/2027 1,5	XS2301292400	I.G - TDebito Q OCSE	195.874	0,06
38	MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	I.G - TCapitale Q OCSE	193.841	0,06
39	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	I.G - TCapitale Q OCSE	192.782	0,06
40	ROMANIA 02/12/2029 1,375	XS2262211076	I.G - TStato Org.Int Q UE	191.348	0,06
41	PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	I.G - TCapitale Q OCSE	187.481	0,06
42	UNITED MEXICAN STATES 25/10/2033 1,45	XS2289587789	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	186.416	0,06
43	FED REPUBLIC OF BRAZIL 30/05/2029 4,5	US105756CA66	I.G - TStato Org.Int Q AS	181.008	0,06
44	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 12/10/2028 4,3	US836205AU87	I.G - TStato Org.Int Q AS	179.486	0,06
45	SA GLOBAL SUKUK LTD 17/06/2031 2,694	XS2352862119	I.G - TDebito Q AS	177.870	0,06
46	REPUBLIC OF PERU 23/01/2031 2,783	US715638DF60	I.G - TStato Org.Int Q AS	176.059	0,05
47	KLA CORP	US4824801009	I.G - TCapitale Q OCSE	175.826	0,05
48	US BANCORP	US9029733048	I.G - TCapitale Q OCSE	171.942	0,05
49	PT PERTAMINA (PERSERO) 09/02/2026 1,4	US69370RAK32	I.G - TDebito Q AS	171.610	0,05
50	TEVA PHARMACEUTICALS NE 01/10/2026 3,15	US88167AAE10	I.G - TDebito Q UE	167.627	0,05
51	Altri			7.562.100	2,35
			Totale portafoglio	158.456.004	49,16

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2021

Alla data di chiusura del bilancio non si segnalano operazioni stipulate e non regolate.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Alla data del 31.12.2021 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia	Strumento	Posizione	Divisa	Controvalore €
-----------	-----------	-----------	--------	----------------

Futures	EURO/JPY FUTURE Mar22	LUNGA	JPY	-377.042
Futures	EURO FX CURR FUT Mar22	LUNGA	USD	-7.298.969
Totale				-7.676.011

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore euro
1	COMPASS GROUP PLC	GB00BD6K4575	724	GBP	14.225
2	BNP PARIBAS	FR0000131104	770	EUR	46.793
3	ENEL SPA	IT0003128367	7.351	EUR	51.795
4	ENEL SPA PERPETUAL VARIABLE	XS2312746345	100.000	EUR	97.214
5	CSIF LUX-EQ EUR ESG BLU-DBEA	LU2208992177	232	EUR	312.864
Totale					522.891

Non si ritiene che i suddetti investimenti possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti in coerenza con il DM 166/2014.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	5.994.557	9.925.898	186.416	931.915	17.038.786
Titoli di Debito quotati	298.308	1.380.442	1.446.955	349.481	3.475.186
Titoli di Capitale quotati	153.804	1.530.394	8.054.422	-	9.738.620
Quote di OICR	-	128.203.412	-	-	128.203.412
Depositi bancari	150.647.941	-	-	-	150.647.941
Totale	157.094.610	141.040.146	9.687.793	1.281.396	309.103.945

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	cambio	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	1,0000	16.502.233	2.958.079	1.772.912	150.398.965	171.632.189
USD	1,1326	607.700	585.677	152.948.857	75.931	154.218.164
JPY	130,3800	-	-	41.428.897	6.230.730	47.659.627
GBP	0,8403	-	-	329.211	30.499	359.710
CHF	1,0331	-	-	297.567	18.943	316.510
SEK	10,2503	-	-	1.325.261	138.615	1.463.876
DKK	7,4364	-	-	-	490.735	490.735
NOK	9,9888	-	-	-	-	-
CZK	24,8580	-	-	-	-	-
CAD	1,4393	-	-	-	-	-
AUD	1,5615	-	-	-	-	-
HKD	8,8333	-	-	-	-	-
SGD	1,5279	-	-	-	-	-

NZD	1,6579	-	-	-	-	-
Altre valute	3,5159	-	-	-	-	-
Totale		17.109.933	3.543.756	198.102.705	157.384.417	376.140.811

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	3,375	6,169	10,639	6,555
Titoli di Debito quotati	3,168	5,111	7,107	6,158

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-17.282.055	17.082.728	-199.327	34.364.783
Titoli di Debito quotati	-4.594.609	48.480.230	43.885.621	53.074.839
Titoli di capitale quotati	-18.568.196	15.259.633	-3.308.563	33.827.829
Quote di OICR	-124.076.126	-	-124.076.126	124.076.126
Totale	-164.520.986	80.822.591	-83.698.395	245.343.577

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	34.364.783	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	53.074.839	0,000
Titoli di Capitale quotati	8.265	3.096	11.361	33.827.829	0,034
Quote di OICR	190	-	190	124.076.126	0,000
Totale	8.455	3.096	11.551	245.343.577	0,005

I) Ratei e risconti attivi

€ 65.917

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2021.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 674.757**

La voce è costituita da crediti previdenziali per cambio comparto per € 219.794, dai crediti per operazioni da regolare per € 5.350 e da altri valori mobiliari Swap per € 449.613 che riporta la valutazione degli swap stipulati dal gestore per la copertura degli attivi.

r) Valutazione e margini su future e opzioni **€ 234.413**

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

30 – Garanzia di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ -**

Nulla da segnalare. Se valorizzata, la voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 11.834.147**

a) Cassa e depositi bancari **€ 11.759.597**

La voce comprende:

- Il saldo attivo dei conti correnti intestati al Fondo detenuti presso BNP PARIBAS Securities Services (conto raccolta e conto liquidazioni) e BNL (conto spese):
 - C/c n. 000801822400 Conto corrente di raccolta 8.612.089
 - C/c n. 000801822401 Conto corrente liquidazioni 1.601.033
 - C/c n. 000000014579 Conto corrente di spesa 1.546.193
 - C/c n. 000001822401 Conto di transito 4
- La giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 519.
- Il Credito verso Banche per gli interessi sui c/c maturati nel quarto trimestre ma regolati con data registrazione gennaio 2022, pari a € 40
- I Debiti verso Banche per la liquidazione degli oneri relativi al quarto trimestre ma regolati con data registrazione gennaio 2022, pari a € -281.

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 10.757**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Spese su immobili di terzi	8.951
Software	1.806
Totale	10.757

c) Immobilizzazioni materiali

€ 16.487

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Mobili e arredamento d'ufficio	9.641
Macchine e attrezzature d'ufficio	6.846
Totale	16.487

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso del periodo delle immobilizzazioni:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Valore iniziale al 01.01.2021	17.128	22.794
INCREMENTI DA		
Acquisti	2.695	1.742
Riattribuzione	405	-
DECREMENTI DA		
Ammortamenti	9.471	5.957
Riattribuzione	-	2.092
Valore finale al 31.12.2021	10.757	16.487

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto dal comparto Garantito nella ripartizione delle poste comuni; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 47.306

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Crediti verso aderenti per liquidazione	23.625
Depositi cauzionali	7.456

Risconti Attivi	5.222
Anticipo a Fornitori	3.224
Crediti verso Gestori	2.611
Crediti verso Erario	2.344
Anticipo fatture proforma	2.015
Altri Crediti	283
Anticipi diversi	276
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	250
Totale	47.306

I Risconti Attivi riferiti a quote di competenza del 2022 rinviate all'esercizio successivo, si compongono come segue:

Descrizione	Importo
Premi assicurativi	2.717
Fornitura servizi	2.486
Servizi Postali	19
Totale	5.222

50 – Crediti d'imposta

€ 522.940

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

PASSIVITA'

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 11.248.675

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 11.248.675

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Contributi da riconciliare	4.962.526
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.838.182
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.100.835
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	871.905
Erario ritenute su redditi da capitale	598.447
Passivita' della gestione previdenziale	586.182
Debiti per cessione quinto stipendio	347.043
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	233.854
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	169.446
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	161.023
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	111.417
Contributi da identificare	86.262

Descrizione	Importo
Debiti verso Aderenti - Riscatto Immediato Parziale	70.011
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	68.980
Contributi da rimborsare	23.610
Ristoro posizioni da riconciliare	18.917
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	30
Debiti verso aderenti - Riscatti	5
Totale	11.248.675

La somma indicata differisce dall'importo delle passività previdenziali indicate nel Prospetto Ufficiale al 31.12.2021: il Prospetto Ufficiale si limita infatti ad indicare il controvalore delle posizioni individuali annullate la cui liquidità è ancora presso i gestori finanziari.

I diversi debiti per riscatto rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Previambiente, richiedendo il riscatto della posizione individuale.

I debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentato gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da Previambiente.

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

I Contributi, i ristori posizione, ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

Gli interessi di mora da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati per il tardato versamento dei contributi che non risultano però ancora attribuiti alle posizioni individuali.

I contributi da rimborsare fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

20 - Passività della gestione finanziaria € 5.011.487

d) Altre passività della gestione finanziaria € 5.011.487

Questa voce comprende:

Descrizione	Importo
Altri Valori Mobiliari Swap	4.249.174
Debiti per commissioni di garanzia	660.952
Debiti per commissione di gestione	75.971
Debiti per commissioni banca depositaria	19.839
Altre passività della gestione finanziaria	5.551
Totale	5.011.487

La voce "Altri valori Mobiliari Swap" riporta la valutazione degli swap stipulati dal gestore per la copertura degli attivi.

30 – Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**€ -**

Nulla da segnalare. Se valorizzata, la voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - Passività della gestione amministrativa**€ 1.325.850****a) TFR****€ 5.462**

Rappresenta la somma maturata a favore dei dipendenti, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 236.827**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

- Debiti verso Fornitori:

Fatture da ricevere	150.932
Fornitori	6.265
Totale	157.197

Le Fatture da ricevere si riferiscono principalmente al compenso degli organi sociali, della società di revisione, del consulente del lavoro, del service amministrativo ed alle spese per utenze e servizi vari di competenza dell'anno 2021.

Altri debiti

Altri debiti	16.523
Debiti verso Amministratori	8.229
Altre passivita' gestione amministrativa	2.531
Debiti verso Gestori	906
Totale	28.189

Personale dipendente

Personale conto ferie	18.554
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	8.763
Debiti verso Fondi Pensione	6.447
Personale conto 14^esima	6.158
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.193
Debiti verso Previndai	707
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	285
Debiti verso Fondo assistenza sanitaria	269
Personale conto retribuzione	193

Debiti verso INAIL	46
Totale	42.615

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono alla quota trattenuta al personale dipendente del Fondo a titolo di contribuzione al Fondo stesso e della quota contributiva a carico del Fondo di competenza dicembre 2021. Tale importo è stato correttamente versato nel conto corrente raccolta e quindi riconciliato a gennaio 2022

Ritenute da versare

Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	6.550
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	2.276
Totale	8.826

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 1.083.561

Il risconto passivo si riferisce alla quota dei versamenti contributivi a titolo di quota iscrizione rinviata a copertura di future spese per le attività promozionali e di sviluppo del Fondo.

50 – Debiti d'imposta € 322.671

Rappresenta l'ammontare del debito nei confronti dell'erario relativo all'imposta sostitutiva, calcolata sulle garanzie.

Conti d'ordine

I conti d'ordine sono costituiti da contributi di competenza dell'esercizio 2021 ma non ancora incassati (€ 16.962.428), dai trasferimenti competenza 2021 non ancora incassati (€ 4.087), dal ristoro di posizioni di competenza dei mesi precedenti (€ 2.602.352) e dai contratti futures (€ -7.676.011).

I conti d'ordine relativi a contributi e ristori posizioni confluiranno tra le entrate nel mese di incasso conformemente al principio generale stabilito dalla Commissione di Vigilanza.

3.2.3.3 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale € 20.566.396

Il risultato della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 46.241.279

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Contributi	43.529.959
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.380.645
Trasferimenti in ingresso	1.236.466
TFR Progresso	76.362
Contributi per ristoro posizioni	17.847
Totale	46.241.279

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2021 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Trasferimento TFR	27.065.903
Contributi di fonte Azienda	10.184.838
Contributi di fonte Dipendente	6.279.218
Totale	43.529.959

b) Anticipazioni **€ -6.377.444**

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

c) Trasferimenti e riscatti **€ -10.335.235**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-4.562.371
Riscatto per conversione comparto	-2.546.618
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-1.485.600
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-1.128.142
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-352.168
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-255.524
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-4.812
Totale	-10.335.235

d) Trasformazioni in rendita **€ -48.082**

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

Nel corso del 2021 n. 3 lavoratori associati a Previambiente, in possesso dei requisiti richiesti dalle disposizioni vigenti, hanno richiesto al Fondo Pensione l'erogazione della prestazione previdenziale in forma di rendita.

e) Erogazione in forma capitale **€ -8.926.838**

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

h) Altre uscite previdenziali**€ -1.221.657**

La voce si riferisce a delle sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio ma prevalentemente all'operazione cambio convenzione del gestore.

i) Altre entrate previdenziali**€ 1.234.373**

La voce si riferisce a delle sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio e, come per la voce 10h), all'operazione di cambio convenzione del gestore.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 1.766.952**

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

Descrizione	Dividendi e interessi (30-a)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie (30-b)	Commissioni e Provvigioni su prestito titoli (30-c)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie (30-e)	Totale
Titoli di Stato	1.377.273	-2.090.757	-	-	-713.484
Titoli di Debito quotati	473.159	-619.625	-	-	-146.466
Titoli di Capitale quotati	190.878	2.190.261	-	-	2.381.139
Depositi bancari	-817.170	-122.135	-	-	-939.305
Quote di OICR	-	4.127.474	-	-	4.127.474
Commissioni di negoziazione	-	-11.551	-	-	-11.551
Futures	-	-245.801	-	-	-245.801
Altri costi	-	-15.386	-	-	-15.386
Prestito titoli	-	-	5.618	-	5.618
Saldo gestione amministrativa	-	-94.554	-	-	-94.554
Altri ricavi	-	189.496	-	-	189.496
Altri strumenti finanziari	-	-4.383.545	-	-	-4.383.545
Differenziale garanzie risultato	-	-	-	1.613.317	1.613.317
Totale	1.224.140	-1.076.123	5.618	1.613.317	1.766.952

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da bolli e spese.

La voce altri ricavi è costituita prevalentemente da proventi diversi.

40 – Oneri di gestione**€ -1.588.450**

Sono così costituiti:

a) Società di gestione**€ -1.511.860**

Si espone di seguito il dettaglio delle commissioni di gestione, ripartite per gestore:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia
Amundi Sgr Spa	-293.112	-
Credit Suisse	-125.644	-1.093.104
Totale	-418.756	-1.093.104

b) Banca Depositaria**€ -76.590**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca Depositaria prestato nel corso dell'anno 2021, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – Saldo della gestione amministrativa**€ -32.720**

La voce 60 "Saldo della gestione amministrativa" è la rappresentazione contabile dell'importo che è stato completamente riscontato e pertanto rinviato all'esercizio successivo. La somma pari ad € 32.720 rappresenta le consulenze finanziarie, presenti nella voce 60-c, come previsto da disposizioni Covip, che non sono a carico della gestione amministrativa ma a carico della gestione finanziaria.

Il saldo si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 2.168.085**

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Quote associative	1.116.715
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	884.028
Entrate per prelievo percentuale su patrimonio	94.554
Trattenute per copertura oneri funzionamento	61.808
Quote iscrizione	10.980
	2.168.085

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**€ -376.173**

La voce rappresenta il costo del Service Previnet incaricato della gestione amministrativa; comprende il compenso per la gestione amministrativa e contabile.

c) Spese generali ed amministrative**€ -559.044**

La voce si riferisce a:

Spese per Organi Statutari**€ -102.160**

Descrizione	Importo
Gettoni presenza altri consiglieri	-28.454
Compensi altri sindaci	-19.237
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-12.789

Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-11.679
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-11.598
Gettoni presenza altri sindaci	-5.893
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	-4.669
Compensi altri consiglieri	-2.762
Contributo INPS amministratori	-2.364
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	-1.752
Rimborsi spese altri consiglieri	-963
	-102.160

Spese per Servizi

€ -235.806

Descrizione	Importo
Prestazioni professionali	-75.679
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-38.750
Spese per archiviazione	-37.135
Spese per stampa ed invio certificati	-33.420
Compensi Societa' di Revisione	-13.255
Contratto fornitura servizi	-12.297
Controllo Interno - Organo di Vigilanza	-11.240
Spese telefoniche	-5.863
Spese consulente del lavoro	-3.700
Spese di assistenza e manutenzione	-3.639
Rimborso spese societa' di revisione	-828
	-235.806

Spese per la sede

€ -45.172

Descrizione	Importo
Costi godim. beni terzi - Affitto	-29.207
Costi godim. beni terzi - beni strumentali	-4.064
Spese per gestione dei locali	-9.901
Spese per illuminazione	-2.000
	-45.172

Altre Spese

€ -175.906

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	-33.364
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	-32.720
Assicurazioni	-22.968
Spese consulenza	-22.091
Funzione di Gestione del Rischio	-13.476
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-10.511
Spese promozionali	-9.651
Servizi vari	-5.763
Quota associazioni di categoria	-4.971
Bolli e Postali	-4.825
Spese di rappresentanza	-2.833
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-2.641
Corsi, incontri di formazione	-2.459
Spese varie	-2.409
Viaggi e trasferte	-1.268
Spese hardware e software	-1.097
Spese pubblicazione bando di gara	-810

Contributo INPS collaboratori	-795
Spese notarili	-674
Spese per spedizioni e consegne	-405
Beni strumentali < 516,46 euro	-168
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-7
	-175.906

d) Spese per il personale

€ -226.386

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	-153.978
Contributi previdenziali dipendenti	-42.026
T.F.R.	-10.158
Mensa personale dipendente	-8.958
Contributi fondi pensione	-3.176
Altri costi del personale	-3.118
Contributi assistenziali dipendenti	-1.903
Contributi INPS Direttore	-1.114
Retribuzioni Direttore	-706
INAIL	-559
Rimborsi spese dipendenti	-327
Rimborsi spese collaboratori	-211
Contributi previdenziali Previdai	-134
Arrotondamento attuale	-37
Rimborsi spese trasferte Direttore	-17
Arrotondamento precedente	36
	-226.386

e) Ammortamenti

€ -15.428

La voce si riferisce a:

Amm.to Spese su Immobili di Terzi	-8.582
Ammort.Macchine Attrezzature Uffici	-3.203
Ammort.Mobili Arredamento Ufficio	-2.754
Ammortamento Software	-889
	-15.428

g) Oneri e proventi diversi

€ 59.787

Oneri diversi

€-15.435

Sopravvenienze passive	-13.664
Oneri bancari	-1.741
Altri costi e oneri	-15
Arrotondamento Passivo Contributi	-8
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-6
Arrotondamenti passivi	-1
	-15.435

Proventi diversi

€ 75.222

Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	59.727
Provento da bonus COVID	7.471
Sopravvenienze attive	4.727
Altri ricavi e proventi	3.141
Interessi attivi conto ordinario	114
Interessi attivi bancari	33
Arrotondamento Attivo Contributi	6
Arrotondamenti attivi	3
	75.222

Si segnalano i valori più significativi:

- Provento da bonus COVID. Il governo ha disposto, in seguito al protarsi dell'emergenza Covid, l'Articolo 28 D.L. 34/2020 che prevede il credito di imposta sui canoni locazione di immobili ad uso non abitativo.
- Le sopravvenienze attive e passive si riferiscono a ricavi e costi di competenza di esercizi precedenti rilevati nel corso del 2021.
- I proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi si riferiscono ai versamenti effettuati dalle aziende per il ritardato versamento dei contributi.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -1.083.561

L'importo è relativo all'ammontare dei contributi incassati a titolo di quota iscrizione e quota associativa accantonati per finanziare spese future di promozione, sviluppo del Fondo e di adempimento alle direttive impartite dalla Covip in termini di organizzazione e controllo interno.

80 - Imposta sostitutiva

€ 200.269

La voce rappresenta il saldo tra il ricavo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2021 di cui € 522.940 sono stati calcolati sul rendimento del comparto, ed il costo di € 322.671 che deriva dall'ammontare dell'imposta sostitutiva calcolata sul differenziale liquidato sulla garanzia sulle posizioni individuali.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

La seguente tabella riassume la modalità di calcolo:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)		Importi	
ANDP 31/12/2020	(a)	283.614.989	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2021	(b)	20.566.396	
ANDP 31/12/2021 lordo di imposta sostitutiva	(c)	304.327.167	
Incremento patrimoniale	(d)=(c)-(b)-(a)	145.782	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		51.919
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		-1.519.454
Imponibile lordo	(g)= (e)*62,5% + (f)	-1.487.004	
Quote associative incassate nel 2021	(h)	1.127.695	
Imponibile netto finale	(i)= (g)-(h)	-2.614.699	
Ricavo imposta Sostitutiva 2021 comparto Garantito	(l)=(i)*20%	-522.940	
Costo imposta Sostitutiva 2021 su garanzie rilasciate al fondo pensione		322.671	