



**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI
DELL'INDUSTRIA TESSILE-ABBIGLIAMENTO, DELLE CALZATURE E
DEGLI ALTRI SETTORI INDUSTRIALI DEL SISTEMA MODA.**

**BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2021**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Smeraldo**
- **Rendiconto Garantito**
- **Rendiconto Rubino**

**FONDO PENSIONE PREVIMODA
BILANCI AL 31/12/2021**

STATO PATRIMONIALE				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2021</i>		<i>31/12/2020</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
20 Investimenti in gestione		1.609.444.376		1.470.654.656
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		389.446		7.275
40 Attività della gestione amministrativa		2.664.580		2.569.369
50 Crediti di imposta		238.524		161.486
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.612.736.926		1.473.392.786
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-12.574.614		-17.790.400
20 Passività della gestione finanziaria		-2.735.085		-1.300.778
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-389.446		-7.275
40 Passività della gestione amministrativa		-1.108.072		-959.797
50 Debiti di imposta		-19.227.285		-12.434.184
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-36.034.502		-32.492.434
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		1.576.702.424		1.440.900.352
CONTID'ORDINE		44.449.656		47.781.209
CONTO ECONOMICO				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2021</i>		<i>31/12/2020</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		50.166.646		58.178.386
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		109.056.628		68.875.061
40 Oneri di gestione		-3.951.918		-2.855.330
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		105.104.710		66.019.731
60 Saldo della gestione amministrativa		-480.523		-430.665
70 VARIAZIONE DELL' ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		154.790.833		123.767.452
80 Imposta sostitutiva		-18.988.761		-12.272.698
VARIAZIONE DELL' ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		135.802.072		111.494.754

CONTI D'ORDINE		44.449.656		47.781.209
Crediti per contributi da ricevere	42.079.924		46.204.653	
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	2.369.264		1.576.088	
Crediti per titoli MEFOP in conto deposito	468		468	

CONTO ECONOMICO				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2021</i>		<i>31/12/2020</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		50.166.646		58.178.386
a) Contributi per le prestazioni	183.627.767		165.706.129	
b) Anticipazioni	-20.685.732		-17.100.556	
c) Trasferimenti e riscatti	-64.662.007		-46.444.221	
d) Trasformazioni in rendita	-953.742		-639.891	
e) Erogazioni in forma di capitale	-44.840.294		-41.229.699	
f) Premi per prestazioni accessorie	-2.055.400		-2.058.560	
g) Erogazione rendita integrativa temporanea anticipata	-263.946		-54.816	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		109.056.628		68.875.061
a) Dividendi e interessi	21.138.011		19.129.474	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	87.918.617		49.745.587	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-3.951.918		-2.855.330
a) Societa' di gestione	-3.720.387		-2.650.273	
b) Banca depositaria	-231.531		-205.057	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		105.104.710		66.019.731
60 Saldo della gestione amministrativa		-480.523		-430.665
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.094.901		1.890.796	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-368.569		-368.051	
c) Spese generali ed amministrative	-682.266		-609.292	
d) Spese per il personale	-715.717		-650.016	
e) Ammortamenti	-87.383		-84.733	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	43.664		8.585	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-765.153		-617.954	
70 VARIAZIONE DELL' ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		154.790.833		123.767.452
80 Imposta sostitutiva		-18.988.761		-12.272.698
a) Imposta sostitutiva	-18.988.761		-12.272.698	
VARIAZIONE DELL' ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		135.802.072		111.494.754

STATO PATRIMONIALE		BILANCIO AL 31.12.21			TOTALE	TOTALE
	PARITTE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	SMERALDO	GARANTITO	RUBINO	2021	2020
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ATTIVITA' Fase di accumulo						
10 Investimenti diretti						
20 Investimenti in gestione	1.149.795	1.291.945.795	186.363.503	129.985.283	1.609.444.376	1.470.654.656
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	389.446	0	389.446	7.275
40 Attivita' della gestione amministrativa	0	2.118.714	380.864	165.002	2.664.580	2.569.369
50 Crediti di imposta	0	0	238.524	0	238.524	161.486
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.149.795	1.294.064.509	187.372.337	130.150.285	1.612.736.926	1.473.392.786
PASSIVITA' Fase di accumulo						
10 Passivita' della gestione previdenziale	-1.149.795	-7.705.843	-3.036.275	-682.701	-12.574.614	-17.790.400
20 Passivita' della gestione finanziaria	0	-1.844.163	-764.851	-126.071	-2.735.085	-1.300.778
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0	-389.446	0	-389.446	-7.275
40 Passivita' della gestione amministrativa	0	-822.113	-182.421	-103.538	-1.108.072	-959.797
50 Debiti di imposta	0	-16.324.476	0	-2.902.809	-19.227.285	-12.434.184
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-1.149.795	-26.696.595	-4.372.993	-3.815.119	-36.034.502	-32.492.434
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	0	1.267.367.914	182.999.344	126.335.166	1.576.702.424	1.440.900.352
CONTI D'ORDINE						
Crediti per Titoli Mefop in conto Deposito	468	31.343.883	6.973.711	6.131.594	44.449.656	47.781.209
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	0	1.853.882	515.382	0	2.369.264	1.576.088
Crediti per contributi da ricevere	0	29.490.001	6.458.329	6.131.594	42.079.924	46.204.653
CONTO ECONOMICO		BILANCIO AL 31.12.21			TOTALE	TOTALE
	PARITTE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	SMERALDO	GARANTITO	RUBINO	2021	2020
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Fase di accumulo						
10 Saldo della gestione previdenziale	0	30.795.966	3.977.407	15.393.273	50.166.646	58.178.386
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	93.748.692	434.610	14.873.326	109.056.628	68.875.061
40 Oneri di gestione	0	-2.467.802	-1.286.329	-197.787	-3.951.918	-2.855.330
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	91.280.890	-851.719	14.675.539	105.104.710	66.019.731
60 Saldo della gestione amministrativa	0	-388.286	-57.775	-34.462	-480.523	-430.665
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	0	121.688.570	3.067.913	30.034.350	154.790.833	123.767.452
80 Imposta sostitutiva	0	-16.324.476	238.524	-2.902.809	-18.988.761	-12.272.698
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	105.364.094	3.306.437	27.131.541	135.802.072	111.494.754

CONTO ECONOMICO	BILANCIO AL 31.12.21				TOTALE	TOTALE
	PARTE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	SMERALDO	GARANTITO	RUBINO	2021	2020
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Fase di accumulo						
10 Saldo della gestione previdenziale	0	30.795.966	3.977.407	15.393.273	50.166.646	58.178.386
a) Contributi per le prestazioni	0	123.599.105	33.003.685	27.024.977	183.627.767	165.706.129
b) Anticipazioni	0	-16.757.092	-1.910.136	-2.018.504	-20.685.732	-17.100.556
c) Trasferimenti e riscatti	0	-41.049.187	-14.544.181	-9.068.639	-64.662.007	-46.444.221
d) Trasformazioni in rendita	0	-728.529	-225.213	0	-953.742	-639.891
e) Erogazioni in forma capitale	0	-32.673.558	-11.895.786	-270.950	-44.840.294	-41.229.699
f) Premi per prestazioni accessorie	0	-1.509.507	-303.246	-242.647	-2.055.400	-2.058.560
g) Rendita integrativa temporanea anticipata	0	-85.266	-147.716	-30.964	-263.946	-54.816
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0	0	0	0
a) Dividendi	0	0	0	0	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0	0	0
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0	0	0	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	93.748.692	434.610	14.873.326	109.056.628	68.875.061
a) Dividendi e interessi	0	18.010.836	1.977.009	1.150.166	21.138.011	19.129.474
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0	75.737.856	-1.542.399	13.723.160	87.918.617	49.745.587
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0	0	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/temine	0	0	0	0	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0
40 Oneri di gestione	0	-2.467.802	-1.286.329	-197.787	-3.951.918	-2.855.330
a) Societa' di gestione	0	-2.281.822	-1.258.652	-179.913	-3.720.387	-2.650.273
b) Banca depositaria	0	-185.980	-27.677	-17.874	-231.531	-205.057
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	91.280.890	-851.719	14.675.539	105.104.710	66.019.731
60 Saldo della gestione amministrativa	0	-388.286	-57.775	-34.462	-480.523	-430.665
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	1.535.191	360.414	199.296	2.094.901	1.890.796
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	-275.269	-59.847	-33.453	-368.569	-368.051
c) Spese generali ed amministrative	0	-509.556	-110.784	-61.926	-682.266	-609.292
d) Spese per il personale	0	-534.539	-116.216	-64.962	-715.717	-650.016
e) Ammortamenti	0	-69.835	-12.338	-5.210	-87.383	-84.733
f) Stomo oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0	0	0	0
g) Oneri e proventi diversi	0	32.611	7.090	3.963	43.664	8.585
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-566.889	-126.094	-72.170	-765.153	-617.954
70 VARIAZIONE DELL' ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	0	121.688.570	3.067.913	30.034.350	154.790.833	123.767.452
80 Imposta sostitutiva	0	-16.324.476	238.524	-2.902.809	-18.988.761	-12.272.698
a) Imposta sostitutiva	0	-16.324.476	238.524	-2.902.809	-18.988.761	-12.272.698
VARIAZIONE DELL' ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	105.364.094	3.306.437	27.131.541	135.802.072	111.494.754

NOTA INTEGRATIVA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021

Informazioni generali

I. Caratteristiche strutturali del Fondo

PREVIMODA è un Fondo pensione complementare senza scopo di lucro costituito ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993 n. 124 e successive modifiche operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale.

Lo scopo del Fondo è quello di garantire, agli associati aventi diritto, prestazioni complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

I destinatari di PREVIMODA sono i lavoratori operai, intermedi, impiegati e quadri con rapporto di lavoro con imprese del settore tessile-abbigliamento, calzaturiero e del sistema moda che applicano i CCNL stipulati dalle stesse organizzazioni sindacali dei lavoratori che stipulano i CCNL per gli addetti dei settori tessile-abbigliamento, calzaturiero e del sistema moda e affini.

Il Fondo in data 26 aprile 2001 ha ottenuto dalla COVIP l'autorizzazione all'esercizio dell'attività.

Il bilancio - secondo quanto previsto dall'art. 17 comma 2 lettera g) del D.Lgs. 124/1993 e successive modifiche - è stato redatto applicando le istruzioni dettate dalla Covip con la Deliberazione del 17 giugno 1998 e si è adeguato alle disposizioni del D.lgs del 05/12/2005.

Con riferimento alle novità introdotte dal Dlgs 139/2015 sulla redazione del bilancio d'esercizio, si precisa che le stesse non sono applicabili in assenza di specifica e diversa regolamentazione da parte della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

I criteri di redazione sono quelli stabiliti dal paragrafo 1.3 della parte I della delibera Covip del 17 giugno 1998.

Il bilancio è redatto in Euro, la contabilità è stata da subito tenuta nella valuta dell'Unione monetaria europea.

A partire dalle ore 24.00 del 30 giugno 2007, PREVIMODA ha avviato la gestione multicomparto del patrimonio e ad aprile 2010 ha attivato un profilo d'investimento, impostato sui comparti esistenti, denominato Life cycle che a scadenze prefissate colloca la posizione degli iscritti sul comparto più adatto in relazione agli anni mancanti al pensionamento.

Per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita è stata stipulata apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. in scadenza il 3 marzo 2029.

La compagnia assicurativa incaricata di fornire la copertura accessoria in caso di decesso o invalidità permanente dal 01/10/2017 è Poste Vita SpA, con sede legale a Roma in Viale Beethoven, 11.

Di seguito le linee di investimento del patrimonio:

- Comparto Smeraldo Bilanciato (Linea bilanciata), nuova denominazione assunta a partire dal 1° gennaio 2008 dal comparto Bilanciato attivo dal 30 giugno 2007 che a sua volta ha continuato la gestione monocomparto, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata tra titoli di debito (67%) e titoli di capitale (33%) e le cui risorse al 31/12/2021 risultano affidate ai gestori Amundi Sgr Spa, Credit Suisse (Italy) Spa, Candriam Luxembourg SCA, Eurizon Capital Sgr Spa, Groupama Asset Management SA, Anima Sgr Spa e Neuberger Berman AIFM A.r.l., StepStone Group Europe Alternative Investments Limited.

- Comparto Garantito attivo dal 30 giugno 2007 destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente, la cui gestione è stata affidata a partire dal 01/07/2012 al 30/06/2021 al gestore UnipolSai Assicurazioni Spa e dal 01/07/2021 a Generali Insurance Asset Management Spa

- Comparto Rubino Azionario (Linea azionaria) attivo dal 1° gennaio 2008 caratterizzato da una linea di investimento bilanciata tra titoli di debito (40%) e titoli di capitale (60%) e le cui risorse sono state affidate ai gestori Credit Suisse (Italy) Spa e Amundi Sgr Spa.

Gestione amministrativa

Il service amministrativo e contabile del Fondo è Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l.

Banca depositaria

A partire dal 1° dicembre 2018 la banca depositaria è DEPObank – Banca depositaria Italiana Spa (BFF Bank S.p.A. alla data di presentazione all'Assemblea del bilancio 2020), sita in Via Anna Maria Mozzoni, 1.1, 20152 Milano.

Gestori finanziari

I gestori finanziari individuati dal Consiglio di Amministrazione dal 1 febbraio 2018 sono Amundi Sgr Spa, Credit Suisse (Italy) Spa, Candriam Luxembourg SCA, Eurizon Capital Sgr Spa, Groupama Asset Management SA, Anima Sgr Spa, per il comparto Smeraldo, Credit Suisse (Italy) Spa, Amundi Sgr Spa per il comparto Rubino, UnipolSai Assicurazioni Spa e Generali Insurance Asset Management Spa per il comparto Garantito. Il Consiglio di Amministrazione del Fondo in data 03 febbraio 2020 ha affidato a Neuberger Berman AIFM s.r.l., la gestione del mandato in Private Equity, in data 23/06/2021 ha affidato a Stepstone Group Europe Alternative Invested Limited la gestione del mandato in Private Debt e in data 03/12/2021 al Fondo Italiano di investimento la gestione del mandato in Private equity.

Società di revisione

Con delibera assembleare del 09 maggio 2019, l'incarico di controllo contabile e certificazione del bilancio del Fondo per gli esercizi 2019, 2020, 2021 è stata affidato alla società "Prorevi Auditing S.r.l.", con sede in Milano.

Investimenti FIA

Gli OICR sono valutati nel NAV del Fondo Pensione in base ai valori risultanti dall'ultimo rapporto ufficiale periodico disponibile al momento del calcolo del NAV del Fondo Pensione. Nel caso in cui tra la data riferimento dell'ultimo rapporto e la data NAV ufficiale del Fondo Pensione gli OICR siano stati oggetto di successivi richiami/distribuzioni noti dopo la validazione del patrimonio, la quotazione viene opportunamente ricalcolata partendo dall'ultimo rapporto ufficiale e sommando algebricamente gli importi relativi a richiami di capitale e/o distribuzioni di capitale inserendo la variabile di rendimento con la prima valorizzazione utile.

I.I Criteri di valutazione

I criteri di valutazione applicati sono stati quelli raccomandati dalla Covip al paragrafo 1.5 della Parte I della citata Deliberazione del 17 giugno 1998, in particolare:

- 1 Le poste patrimoniali del presente bilancio sono iscritte al valore nominale come da Delibera COVIP del 17.06.1998;
- 2 Le immobilizzazioni materiali, rappresentate dagli acquisti di macchine e realizzazione di impianti e da arredi da ufficio utilizzati nella sede del Fondo, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate, rispettivamente, con aliquote del 20% e del 12%;
Il valore dell'immobile, acquistato il 03 Marzo 2017 e adibito a sede del Fondo, è iscritto nell'attivo patrimoniale al netto della quota di ammortamento;
- 3 Le immobilizzazioni immateriali, rappresentate dal servizio di progettazione grafica del sito, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate, con aliquota del 20%;
- 4 I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi che non hanno trovato la correlativa spesa nel corso dell'esercizio sono stati riscontati all'esercizio successivo;
- 5 Le poste del conto economico sono esposte in bilancio secondo i principi di prudenza e di competenza economica;
- 6 I contributi sono registrati tra le entrate nel conto economico solo una volta che sono stati abbinati.

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

Il presente bilancio è formato da tre rendiconti relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno stato patrimoniale, da conto economico e da una nota integrativa.

Le spese amministrative sono ripartite in corso d'anno sui singoli comparti sulla base del budget e in proporzione dei ricavi amministrativi imputati al singolo comparto nel periodo di riferimento.

In sede di chiusura dell'esercizio sono stati ripartiti i costi effettivi, con lo stesso metodo proporzionale, ai vari comparti così come disposto dal Fondo in fase di avvio della gestione multicomparto. Per maggior chiarezza espositiva si rimanda al dettaglio della gestione amministrativa esposta nel presente documento.

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

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

Nell'attivo patrimoniale, per complessivi Euro 1.149.795:

- Il saldo dei conti correnti contributi, pari ad Euro 899.056, che accoglie l'incasso delle contribuzioni non ancora attribuite alla gestione finanziaria dei comparti.
- Il saldo dei conti correnti di transito liquidità, pari ad Euro 191.740.
- Il saldo dei conti correnti rimborsi aziende/aderenti, pari ad Euro 58.999 per contributi da rimborsare alle aziende.

Nel passivo patrimoniale, per complessivi Euro -1.149.795:

- Il saldo negativo dei debiti per contributi da abbinare e da attribuire alle posizioni individuali, pari a Euro 899.056, che accoglie la contropartita dei contributi incassati e che sono in attesa di essere attribuiti al singolo comparto;
- Il saldo negativo di Euro 190.957 per debiti per contributi da liquidare;
- Il saldo negativo di Euro 756 per debiti verso l'erario;
- Il saldo negativo di Euro 27 per debiti verso la gestione amministrativa;
- Il saldo negativo di Euro 58.999 per debiti verso aziende per contributi da rimborsare;

Alla data di approvazione del presente Bilancio, i contributi che al 31/12/2021 risultano in via di attribuzione, si sono ridotti a Euro € 70.257.

I.III Compensi corrisposti agli organi sociali

I compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, come deliberato sono di seguito dettagliati:

COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI	2021	2020
	Euro	Euro
AMMINISTRATORI	82.932	74.375
SINDACI	34.940	33.168
TOTALE	117.872	107.543

I.V Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Di seguito l'andamento delle quote a tutto il 2021:

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2021	Controvalore 2021	Numero 2020	Controvalore 2020
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	73.132.822,393	1.440.900.352	69.827.943,583	1.329.405.598
QUOTE EMESSE	23.422.090,016	181.572.367	9.143.502,612	163.647.569
QUOTE ANNULLATE	-20.931.498,759	-131.405.721	-5.838.623,803	-105.469.183
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	0	85.635.426	0	53.316.368
TOTALE	75.623.413,650	1.576.702,424	73.132.822,393	1.440.900,352

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale della Gestione Amministrativa

II.I Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 2.664.580. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2021 la voce cassa e depositi bancari, pari a € 446.542 comprende la cassa che il Fondo utilizza per far fronte alle spese minute e i depositi bancari detenuti presso la banca depositaria per fare fronte alle spese di natura amministrativa.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	Euro	Euro
CONTO C/C CC 17720700 C/O DEPOBANK	410.682	412.546
CONTO C/C CC 17720400 C/O DEPOBANK	34.893	24.514
CONTO C/C 26405 SPESE AMMINISTRATIVE C/O SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	837	26.012
CASSA E VALORI BOLLATI	130	174
CONTO C/C 72426 SPESE AMMINISTRATIVE C/O UNICREDIT SPA	0	5.900
TOTALE	446.542	469.146

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2021 la voce immobilizzazioni immateriali è pari a € 11.845. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del 2021, diminuiti delle relative quote di ammortamento.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	COSTO STORICO	ACQUISTI DEL 2021	TOTALE LORDO	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2020	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2021	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2021	VALORE NETTO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ONERI PLURIENNALI	96.543	0	96.543	68.512	16.186	84.698	11.845
TOTALI	96.543	0	96.543	68.512	16.186	84.698	11.845

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2021 la voce immobilizzazioni materiali è pari a € 1.639.222. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del 2021, diminuiti delle relative quote di ammortamento. La tabella espone anche il valore storico d'acquisto delle Sede utilizzata per lo svolgimento delle attività amministrative del Fondo.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	COSTO STORICO	ACQUISTI DEL 2021	TOTALE LORDO	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2020	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2021	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2021	VALORE NETTO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
MOBILI E ARREDI	85.140	3.074	88.214	59.101	5.078	64.179	24.035
MACCHINE ELETTRONICHE	110.342	12.048	122.390	81.181	9.467	90.648	31.742
IMPIANTI UFFICIO	50.626	1.098	51.724	21.197	3.589	24.786	26.938
FABBRICATI	1.768.759	0	1.768.759	159.189	53.063	212.252	1.556.507
TOTALI	2.014.867	16.220	2.031.087	320.666	71.197	391.865	1.639.222

L'Immobile fa parte dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni e partecipa al risultato d'esercizio con la quota di ammortamento del 3%, calcolata mensilmente e iscritta alla voce 60-e), del conto economico, denominata "Ammortamenti", all'interno del saldo della gestione amministrativa.. Il valore dell'immobile è stato indicato nello Stato Patrimoniale alla voce 40-c delle Attività "Immobilizzazioni materiali". Il valore esposto è al netto della quota di ammortamento di competenza dell'esercizio."

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2021 le altre attività della gestione amministrativa presentano un saldo di € 566.971, segue il dettaglio:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	Euro	Euro
CREDITI AMMINISTRATIVI VERSO ALTRI COMPARTI	219.005	98.737
CREDITI VERSO GESTIONE PREVIDENZIALE	186.961	225.306
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	117.212	27.839
CREDITI DIVERSI AMMINISTRATIVI	43.793	6.970
ANTICIPI A FORNITORI	0	19.140
TOTALE	566.971	377.992

Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021 le passività della gestione amministrativa sono pari a € - 1.108.072. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2021 il Fondo trattamento fine rapporto è pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2021 le altre passività della gestione amministrativa, pari a € - 342.919. Segue il dettaglio:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	Euro	Euro
RATEI PASSIVI PER FERIE E PERMESSI PERSONALE DIPENDENTE	-87.967	-82.955
DEBITI V/FORNITORI	-67.875	-26.431
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-65.608	-97.645
INPS C/CONTRIBUTI LA VORATORI DIPENDENTI	-37.968	-33.809
ERARIO C/RITENUTE LA VORATORI DIPENDENTI	-32.377	-30.670
FONDO PREVIMODA	-27.624	-21.270
ACCANTONAMENTO INPS FERIE E PERMESSI	-14.162	-11.188
ERARIO C/RITENUTE LA VORATORI AUTONOMI	-4.190	-4.110
CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA DI ONERI AMMINISTRATIVI	-2.452	-2.630
DEBITI VERSO GESTIONE PREVIDENZIALE	-1.434	-4.615
DEBITI DIVERSI AMMINISTRATIVI	-721	-25.863
DEBITO VERSO SANIMODA	-324	-324
FONDO FASI	-100	-100
INAIL	-88	-88
ISCRIZIONI DA CONFERIRE	-30	-145
TOTALE	-342.919	-341.843

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2021 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 765.153 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-765.153	-617.954
TOTALE	-765.153	-617.954

Analisi delle voci del Conto Economico della Gestione Amministrativa

Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a - 480.523, lo stesso rappresenta il prelievo diretto al patrimonio dei comparti per le spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria nella misura dello 0,028% pari ad Euro - 427.460 ed al valore dell'ammortamento annuo pari ad Euro - 53.063 così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2021. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2021 la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi, pari a € 2.094.901, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2021, interessi legali e quote associative dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMM.VI	2021	2020
	Euro	Euro
CONTRIBUTI DESTINATI ALLA COPERTURA DEGLI ONERI AMM.VI	1.117.170	1.135.053
QUOTE ASSOCIATIVE RINVIATE DALL'ESERCIZIO PRECEDENTE	617.954	421.304
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	162.760	142.609
CONTRIBUTI QUIESCENTI	161.980	165.185
INTERESSI LEGALI	10.855	7.855
QUOTE DI ISCRIZIONE	24.182	18.790
TOTALE	2.094.901	1.890.796

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2021 la voce oneri amministrativi acquistati da terzi, pari a € - 368.569, riguarda prevalentemente il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

ONERI PER SERVIZI ACQUISTATI DA TERZI	2021	2020
	Euro	Euro
SERVICE GESTIONE AMMINISTRATIVA E CONTABILE	-357.417	-356.018
ELABORAZIONE PAGHE E CONTRIBUTI PER IL PERSONALE DIPENDENTE	-11.152	-12.033
TOTALE	-368.569	-368.051

c) Spese generali ed amministrative

Al 31/12/2021 le spese generali e amministrative sono pari a € - 682.266 e sono così composte:

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	2021	2020
	Euro	Euro
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL C.D.A.	-82.932	-74.375
CONTROLLO INTERNO FINANZIARIO	-80.939	-59.170
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-74.980	-70.662
SPESE PROMOZIONALI	-72.241	-75.272
SPESE GENERALI UFFICIO	-66.363	-61.581
CONSULENZE VARIE	-55.640	-73.124
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO DEI REVISORI	-34.940	-33.168
CONTROLLO INTERNO AMMINISTRATIVO	-34.160	-26.840
SPESE IMMOBILE DI PROPRIETA'	-30.228	-25.342
SPESE COMUNICAZIONI ANNUALI AGLI ISCRITTI	-29.757	-34.016
FUNZIONE GESTIONE RISCHI	-24.107	0
GESTIONE DOCUMENTALE	-23.524	-23.764
QUOTE ASSOCIATIVE MEFOP & ASSOFONDI	-21.694	-19.793
CONTROLLO CONTABILE	-17.080	-17.080
SPESE PER ELEZIONI	-12.980	0
SPESE ASSICURAZIONE	-9.676	-9.676
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	-4.296	-166
SPESE PER INVIO CERTIFICAZIONI FISCALI AGLI ISCRITTI	-3.058	-3.257
ACQUISTO HW E SW FINO A EURO 516	-1.961	-1.014
SPESE LIBRI SOCIALI	-1.283	-992
SPESE NOTARILI	-427	0
TOTALE	-682.266	-609.292

d) *Spese per il personale*

Al 31/12/2021 le spese per il personale dipendente del Fondo ammontano a € - 715.717 e sono così composte:

SPESE PER IL PERSONALE	2021	2020
	Euro	Euro
STIPENDI	-481.922	-449.727
CONTRIBUTI INPS	-126.096	-113.050
TFR	-33.346	-31.854
CONTRIBUTI FONDI PREVIDENZIALI INTEGRATIVI	-24.092	-15.676
TICKETS	-19.379	-16.954
COSTO PER FERIE/PERMESSI	-10.012	-7.888
FORMAZIONE	-6.471	-1.403
FASI ASS.ZA SANITARIA INTEGRATIVA	-4.860	-4.760
ASSIDAI ASS.ZA SANITARIA DIRIGENTI	-3.498	-3.380
INPS PER FERIE/PERMESSI	-2.974	-2.122
ASS.ZA SANITARIA INTEGRATIVA DIPENDENTI	-1.800	-1.800
INAIL	-1.268	-1.407
ARROTONDAMENTI SU STIPENDI	1	4
TOTALE	-715.717	-650.016

COMPOSIZIONE PERSONALE DIPENDENTE

La tabella seguente riporta la numerosità media del personale dipendente fra il 31/12/2021 ed il 31/12/2020, diviso per categorie.

CATEGORIA	2021	2020
DIRIGENTI	1	1
IMPIEGATI	10	10
TOTALE	11	11

e) *Ammortamenti*

Al 31/12/2021 la voce immobilizzazioni materiali si riferisce prevalentemente all'ammortamento della sede per € - 53.063, mobili, arredi e macchine elettroniche. Le altre quote di ammortamento sono calcolate sulla base dei coefficienti esposti nelle informazioni generali fra i criteri di valutazione e sono pari a € - 34.320 e sono così composti:

AMMORTAMENTI	2021	2020
	Euro	Euro
AMMORTAMENTO IMMOBILE	-53.063	-53.062
AMMORTAMENTO ONERI PLURIENNALI	-18.134	-14.844
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-16.186	-16.827
TOTALE	-87.383	-84.733

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Al 31/12/2021 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 31/12/2021 la voce oneri e proventi diversi è pari a € 43.664 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	2021	2020
	Euro	Euro
SOPRA VVENIENZE PASSIVE	0	-503
SPESE BANCA C/C DI SERVIZIO	-372	-491
SOPRA VVENIENZE ATTIVE	44.036	9.579
TOTALE	43.664	8.585

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2021 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 765.153. Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2021 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2021	2020
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-765.153	-617.954
TOTALE	-765.153	-617.954



**BILANCIO COMPARTO SMERALDO
AL 31 DICEMBRE 2021**

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

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2021		31/12/2020	
Divisa		Euro		Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo					
10	Investimenti diretti	0		0	
20	Investimenti in gestione	1.291.945.795		1.182.178.233	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0		0	
40	Attività della gestione amministrativa	2.118.714		2.059.657	
50	Crediti di imposta	0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.294.064.509		1.184.237.890	
PASSIVITA' Fase di accumulo					
10	Passività della gestione previdenziale	-7.705.843		-9.447.762	
20	Passività della gestione finanziaria	-1.844.163		-981.716	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0		0	
40	Passività della gestione amministrativa	-822.113		-718.854	
50	Debiti di imposta	-16.324.476		-11.085.738	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-26.696.595		-22.234.070	
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.267.367.914		1.162.003.820	
CONTID'ORDINE			31.343.883		34.067.513
CONTO ECONOMICO					
Esercizio		31/12/2021		31/12/2020	
Divisa		Euro		Euro	
Fase di accumulo					
10	Saldo della gestione previdenziale	30.795.966		32.759.218	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0		0	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	93.748.692		61.330.156	
40	Oneri di gestione	-2.467.802		-2.001.911	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	91.280.890		59.328.245	
60	Saldo della gestione amministrativa	-388.286		-349.666	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	121.688.570		91.737.797	
80	Imposta sostitutiva	-16.324.476		-11.085.738	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		105.364.094		80.652.059	

Nota Integrativa – Comparto Smeraldo al 31 dicembre 2021

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

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

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	1.287.814.854	1.177.863.988
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	2.118.714	2.059.657
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	4.130.941	4.314.245
TOTALE ATTIVITA'	1.294.064.509	1.184.237.890
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-7.705.843	-9.447.762
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-1.844.163	-981.716
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-822.113	-718.854
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		
TOTALE PASSIVITA'	-10.372.119	-11.148.332
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-16.324.476	-11.085.738
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.267.367.914	1.162.003.820
NUMERO QUOTE IN ESSERE	55.258.541,872	53.857.543,288
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	22,935	21,576

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

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2021	Controvalore 2021	Numero 2020	Controvalore 2020
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	53.857.543,288	1.162.003.820	52.267.928,250	1.081.351.761
QUOTE EMESSE	5.508.894,451	122.089.598	5.295.847,827	109.006.816
QUOTE ANNULLATE	-4.107.895,867	-91.293.632	-3.706.232,789	-76.247.598
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	0	74.568.128	0	47.892.841
TOTALE	55.258.541,872	1.267.367.914	53.857.543,288	1.162.003.820

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2021		31/12/2020	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Investimenti diretti			0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari		0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		0		0	
20 Investimenti in gestione			1.291.945.795		1.182.178.233
a) Depositi bancari		73.141.055		88.673.948	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		567.231.049		519.218.691	
d) Titoli di debito quotati		190.004.580		178.373.634	
e) Titoli di capitale quotati		375.498.066		317.554.608	
f) Titoli di debito non quotati		0		0	
g) Titoli di capitale non quotati		0		0	
h) Quote di O.I.C.R.		81.731.978		73.585.294	
i) Opzioni acquistate		0		0	
l) Ratei e risconti attivi		4.130.941		4.314.245	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria		208.126		457.813	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			0		0
40 Attività della gestione amministrativa			2.118.714		2.059.657
a) Cassa e depositi bancari		333.504		353.021	
b) Immobilizzazioni immateriali		8.847		21.093	
c) Immobilizzazioni materiali		1.358.376		1.404.484	
d) Altre attività della gestione amministrativa		417.987		281.059	
50 Crediti di imposta			0		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			1.294.064.509		1.184.237.890
Esercizio		31/12/2021		31/12/2020	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Passività della gestione previdenziale			-7.705.843		-9.447.762
a) Debiti della gestione previdenziale		-6.324.912		-7.917.192	
b) Altre passività della gestione previdenziale		-1.380.931		-1.530.570	
20 Passività della gestione finanziaria			-1.844.163		-981.716
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		0		0	
b) Opzioni emesse		0		0	
c) Ratei e risconti passivi		-1.843.579		-981.248	
d) Altre passività della gestione finanziaria		-584		-468	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			0		0
40 Passività della gestione amministrativa			-822.113		-718.854
a) TFR		0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa		-255.224		-253.858	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-566.889		-464.996	
50 Debiti di imposta			-16.324.476		-11.085.738
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		-16.324.476		-11.085.738	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-26.696.595		-22.234.070
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			1.267.367.914		1.162.003.820

CONTID'ORDINE		31.343.883		34.067.513
Crediti per contributi da ricevere	29.490.001		32.902.021	
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	1.853.882		1.165.492	

CONTO ECONOMICO				
Esercizio	31/12/2021		31/12/2020	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		30.795.966		32.759.218
a) Contributi per le prestazioni	123.599.105		110.536.722	
b) Anticipazioni	-16.757.092		-14.324.543	
c) Trasferimenti e riscatti	-41.049.187		-31.333.882	
d) Trasformazioni in rendita	-728.529		-584.279	
e) Erogazioni in forma di capitale	-32.673.558		-29.997.205	
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.509.507		-1.529.906	
g) Rendita integrativa temporanea anticipata	-85.266		-7.689	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		93.748.692		61.330.156
a) Dividendi e interessi	18.010.836		17.324.936	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	75.737.856		44.005.220	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-2.467.802		-2.001.911
a) Societa' di gestione	-2.281.822		-1.836.233	
b) Banca depositaria	-185.980		-165.678	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		91.280.890		59.328.245
60 Saldo della gestione amministrativa		-388.286		-349.666
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.535.191		1.401.454	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-275.269		-276.950	
c) Spese generali ed amministrative	-509.556		-458.478	
d) Spese per il personale	-534.539		-489.122	
e) Ammortamenti	-69.835		-68.034	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	32.611		6.460	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-566.889		-464.996	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		121.688.570		91.737.797
80 Imposta sostitutiva		-16.324.476		-11.085.738
a) Imposta sostitutiva	-16.324.476		-11.085.738	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		105.364.094		80.652.059

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2021 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2021 gli investimenti in gestione sono pari € 1.291.945.795. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2021 i depositi bancari ammontano a € 73.141.055 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e raccolta del comparto.

DEPOSITI BANCARI	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
C/MARGINI FUTURES USD	12.487.250	21.127.944
BANCA CC EURO EURIZON	11.211.565	14.146.642
BANCA CC RIMBORSI	6.762.101	15.874.842
BANCA CC GBP CREDIT SUISSE	3.885.203	386.399
BANCA CC EURO CREDIT SUISSE	3.832.939	5.023.755
BANCA CC EURO GROUPAMA	3.745.421	1.477.754
BANCA CC EURO AMUNDI	3.205.794	3.446.749
BANCA CC EURO CANDRIAM	3.204.794	4.873.842
BANCA CC EURO ANIMA	3.126.874	2.542.377
BANCA CC USD AMUNDI	2.608.369	3.414.435
BANCA CC DKK CREDIT SUISSE	1.918.147	483.583
C/MARGINI FUTURES JPY	1.769.215	1.253.852
BANCA CC CHF CREDIT SUISSE	1.670.660	1.556.161
C/MARGINI FUTURES GBP	1.574.743	2.022.583
C/MARGINI FUTURES EURO	1.173.918	640.190
BANCA CC SEK CREDIT SUISSE	1.048.916	362.903
BANCA CC USD GROUPAMA	911.084	1.447.646
BANCA CC CAD CANDRIAM	803.722	2.928
BANCA CC EUR STEPSTONE	799.996	0
BANCA CC EURO NEUBERGER	721.427	371.531
BANCA CC AUD CREDIT SUISSE	674.006	602.080
BANCA CC USD ANIMA	647.398	260.376
BANCA CC GBP AMUNDI	635.174	313.596
BANCA CC NOK CREDIT SUISSE	609.732	582.611
BANCA CC NOK CANDRIAM	417.632	1.122
BANCA CC SEK CANDRIAM	388.790	955
BANCA CC JPY CREDIT SUISSE	383.659	397.750
BANCA CC USD CANDRIAM	334.635	171.775
BANCA CC USD EURIZON	282.283	159.379
BANCA CC GBP GROUPAMA	232.499	592.926
BANCA CC CAD CREDIT SUISSE	229.785	167.193
BANCA CC SEK AMUNDI	192.756	130.891
BANCA CC JPY ANIMA	176.154	118.970
BANCA CC GBP EURIZON	165.090	184.063
C/MARGINI FUTURES SEK	133.924	53.550
BANCA CC USD CREDIT SUISSE	129.713	433.405
BANCA CC DKK AMUNDI	128.789	835.220

BANCA CC AUD AMUNDI	115.139	49.161
BANCA CC JPY AMUNDI	110.084	294.345
BANCA CC JPY CANDRIAM	100.831	17.639
BANCA CC SGD ANIMA	86.169	13.725
C/MARGINI FUTURES AUD	80.259	21.526
BANCA CC PLN CANDRIAM	69.552	3.199
C/MARGINI FUTURES CAD	65.997	98.045
BANCA CC MXN CANDRIAM	53.349	31.255
BANCA CC CHF CANDRIAM	47.619	11.972
BANCA CC GBP CANDRIAM	32.008	1.165.908
BANCA CC NOK AMUNDI	30.404	29.074
BANCA CC CAD EURIZON	24.173	14.788
C/MARGINI FUTURES CHF	18.378	42.897
BANCA CC CHF AMUNDI	12.368	1.011.959
BANCA CC CAD ANIMA	10.900	115.796
BANCA CC AUD ANIMA	10.897	42.354
BANCA CC CHF ANIMA	8.691	93.625
BANCA CC AUD EURIZON	7.695	4.996
BANCA CC SEK ANIMA	5.326	1.480
BANCA CC GBP ANIMA	5.299	76.436
BANCA CC SEK EURIZON	4.958	5.104
BANCA CC DKK ANIMA	4.441	11.661
BANCA CC AUD CANDRIAM	3.020	5.526
BANCA CC DKK EURIZON	2.588	2.610
BANCA CC CHF EURIZON	2.011	1.951
BANCA CC NOK ANIMA	1.893	8.307
BANCA CC JPY EURIZON	909	177
BANCA CC HKD ANIMA	545	33.309
BANCA CC NZD GROUPAMA	543	553
BANCA CC RACCOLTA	381	403
BANCA CC SGD CANDRIAM	242	253
BANCA CC DKK CANDRIAM	137	1.617
BANCA CC HKD CANDRIAM	41	41
BANCA CC CZK CANDRIAM	36	262
BANCA CC JPY GROUPAMA	15	16
TOTALE	73.141.055	88.673.948

La finalità della gestione del comparto Smeraldo è la rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

L'orizzonte temporale è di medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni) con un grado di rischio medio.

La politica di investimento prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (67%) e titoli di capitale (33%).

Gli strumenti finanziari sono titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria, titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati, OICR ed è previsto il ricorso a derivati.

Le categorie di emittenti e settori industriali sono rappresentate da obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade) con possibilità circoscritta di investire in obbligazioni con rating minimo pari a tre livelli sotto l'investment grade (investimenti con rating inferiore sono ammessi in via residuale solo per il tramite di OICR). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società. Per il mandato di private equity sono ammessi OICR italiani, OICR UE con esclusione di quelli di diritto UK o scozzese e OICR non UE autorizzati alla commercializzazione in Italia, purché focalizzati prevalentemente su strategie di tipo "growth/buy-out" e compatibili con i programmi e i limiti di investimento previsti dalla convenzione di gestione.

Aree geografiche di investimento: per i titoli obbligazionari l'area di investimento è globale, con moderata prevalenza dei Paesi Europei; l'investimento in titoli di capitale è distribuito globalmente, ivi inclusi Paesi Emergenti.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Benchmark del comparto al 31.12.2021:

- 24,00% BofA ML Pan Europe govt 1-10 anni, Total Return € hedged
- 9,70% BofA ML 1-10 Year US Treasury € hedged
- 10,50% BofA ML 1-10 Year Global Inflation Linked Government ex-Japan – Total Return € hedged
- 11,10% BofA ML Global Corporate Total Return € hedged
- 2,20% BofA ML Global Corporate High Yield BB-B rated, Total Return € hedged
- 8,60% MSCI Emu

- 2,10% MSCI Emerging Markets unhedged
- 9,80% MSCI World ex EMU unhedged
- 19,00% Eurostat Eurozone HICP ex Tabacco Unrevised Series NSA+2,5%
- 3,00% Obiettivo Reddittuale per il Private Equity

Nell'attuazione della politica di investimento nel corso del 2021 non sono stati presi in considerazione aspetti ESG. Nel corso del 2022 è prevista una graduale implementazione di tali fattori.

Nel corso del 2021 non sono stati esercitati diritti derivanti la titolarità dei valori in portafoglio.

La gestione finanziaria del comparto Smeraldo è stata affidata ai Gestori Amundi Sgr Spa, Credit Suisse (Italy) S.p.A., Candriam Luxembourg SCA, Eurizon Capital Sgr Spa, Groupama Asset Management SA, Anima Sgr Spa, Neuberger Berman e Stepstone.

Nel corso del 2021, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse per un importo complessivo di € 19.589.958 così suddivise:

CONFERIMENTI A GESTORE	2021	2020
	€	€
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	2.415.813	1.750.840
AMUNDI SGR SPA	2.415.813	1.750.840
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	1.941.627	1.371.518
EURIZON CAPITAL SGR SPA	1.941.627	1.371.518
CANDRIAM INVESTORS GROUP	1.186.369	870.175
ANIMA SGR SPA	1.186.369	870.175
NEUBERGER BERMAN	8.502.342	7.528.551
TOTALE	19.589.958	15.513.617

b) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2021 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 567.231.049 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	227.729.783	190.251.919
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	187.792.087	185.131.610
TITOLI DI STATO ITALIA	150.688.784	142.221.141
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI NON OCSE	1.020.395	1.614.021
TOTALE	567.231.049	519.218.691

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 190.004.580 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
TITOLI DI DEBITO U.E.	94.292.121	85.234.673
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	67.867.829	70.120.397
TITOLI DI DEBITO ITALIA	26.460.806	21.916.359
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	1.383.824	1.102.205
TOTALE	190.004.580	178.373.634

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 375.498.066 ed è così composta:

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
AZIONI OCSE QUOTATE	197.933.752	155.206.694
AZIONI U.E. QUOTATE	160.057.426	143.895.674
AZIONI ITALIA QUOTATE	17.506.888	18.260.905
AZIONI PAESI NON OCSE QUOTATE	0	191.335
TOTALE	375.498.066	317.554.608

f) *Titoli di debito non quotati*

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2021 le voci sono pari a zero.

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

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 81.731.978 ed è così composta:

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
QUOTE FONDI COMUNI UE	77.041.391	68.585.504
QUOTE FONDI COMUNI ITALIA	4.690.587	4.999.790
TOTALE	81.731.978	73.585.294

Al 31/12/2021 il valore delle quote di O.I.C.R. accoglie anche i patrimoni legati agli investimenti in O.I.C.R. alternativi gestiti da Neuberger Berman per un valore pari a Euro 18.999.003

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2021 la voce è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 4.130.941 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI FINANZIARI	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
RATEI ATTIVI SU CEDOLE	4.089.691	4.268.130
RATEI COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	38.450	43.890
RATEI ATTIVI INTERESSI SU CONTI CORRENTI GESTORI FINANZIARI	2.800	2.225
TOTALE	4.130.941	4.314.245

m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2021 la voce è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 208.126 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
CREDITI PER DIVIDENDI DA REGOLARE	171.821	114.089
CREDITI V/ASSICURAZIONE	16.074	15.312
CREDITI DIVERSI	12.679	326.161
CREDITI VERSO ERARIO	7.552	2.059
VALORIZZAZIONI OPERAZIONI DA REGOLARE	0	192
TOTALE	208.126	457.813

Le operazioni di crediti per dividendi da regolare si riferiscono a dividendi su titoli azionari non ancora regolati alla data di chiusura d'esercizio.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2020

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio alla data del 31 dicembre 2021.

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2021
1	USD	OBBLIGAZIONE	US912828TE09	TSY INFL IX N/B	15.040.000	0,923	16.297.213	1,26%
2	EUR	FONDO	LU1882467456	PIONEER FDS-	10.572	0,001	14.248.798	1,10%
3	USD	FONDO	IE00B74DQ490	ISHARES GLOBAL HY CORP-DISTR	168.820	0,012	14.213.569	1,10%
4	EUR	FONDO	LU0828707843	CS INDEX-EQUITIES EMKT-DBEUR	8.157	0,001	13.843.000	1,07%
5	USD	OBBLIGAZIONE	US9128282A70	US TREASURY N/B	15.031.900	1,124	13.375.377	1,03%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011008705	FRANCE (GOVT OF)	8.685.267	0,695	12.494.104	0,97%
7	USD	AZIONE	US5949181045	MSFT	39.965	0,003	11.819.406	0,91%
8	USD	OBBLIGAZIONE	US912828WU04	TSY INFL IX N/B	10.000.000	0,916	10.920.858	0,84%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005472953	BUONI ORDINARI DEL TES	10.500.000	0,995	10.550.715	0,82%
10	EUR	AZIONE	NL0010273215	ASML HOLDING NV	12.889	0,001	9.108.656	0,70%
11	USD	OBBLIGAZIONE	US9128283R96	TSY INFL IX N/B	8.000.000	0,906	8.830.250	0,68%
12	USD	OBBLIGAZIONE	US912828N712	TSY INFL IX N/B	7.784.500	0,889	8.756.193	0,68%
13	USD	OBBLIGAZIONE	US9128285W63	TSY INFL IX N/B	7.591.000	0,897	8.458.705	0,65%
14	USD	OBBLIGAZIONE	US912828U576	US TREASURY N/B	9.300.000	1,107	8.398.050	0,65%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND	6.140.000	0,735	8.352.303	0,65%
16	USD	OBBLIGAZIONE	US912828VM96	TSY INFL IX N/B	7.562.000	0,910	8.310.686	0,64%
17	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BMBL1G81	UK TSY 0 1/8% 2028	7.133.979	0,873	8.168.135	0,63%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000126Z1	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	7.600.000	0,938	8.100.232	0,63%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005185456	CERT DI CREDITO DEL TES	8.000.000	0,991	8.072.960	0,62%
20	USD	OBBLIGAZIONE	US912828YE44	US TREASURY N/B	9.000.000	1,127	7.988.648	0,62%
21	USD	OBBLIGAZIONE	US912828X703	US TREASURY N/B	8.716.200	1,107	7.873.859	0,61%
22	USD	AZIONE	US0378331005	AAPL	49.211	0,006	7.684.134	0,59%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005323032	BUONI POLIENNALI DEL TES	7.000.000	0,923	7.583.240	0,59%
24	USD	AZIONE	US0231351067	AMAZON.COM INC	2.470	0,000	7.242.191	0,56%
25	EUR	FONDO	QUS5SCLFII00	StepStone SC Lend Fund II CI	16.000.000	2,406	6.648.741	0,51%
26	USD	OBBLIGAZIONE	US912810FT08	US TREASURY N/B	5.441.400	0,827	6.578.486	0,51%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000123U9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.000.000	0,939	6.390.900	0,49%
28	USD	OBBLIGAZIONE	US912828R366	US TREASURY N/B	7.000.000	1,118	6.261.775	0,48%
29	EUR	AZIONE	DE0007164600	SAP	50.112	0,008	6.258.989	0,48%
30	EUR	AZIONE	FR0000120578	SAN	70.207	0,011	6.218.936	0,48%
31	USD	OBBLIGAZIONE	US912810FR42	TSY INFL IX N/B	4.193.000	0,680	6.163.327	0,48%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005252520	CCTS EU	6.000.000	0,978	6.135.120	0,47%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005311508	CCTS EU	6.000.000	0,981	6.119.280	0,47%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005024234	FUONI POLIENNALI DEL TES	5.000.000	0,829	6.033.250	0,47%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.434.000	0,924	5.879.588	0,45%
36	USD	OBBLIGAZIONE	US912828ZZ63	TSY INFL IX N/B	5.516.000	0,943	5.849.764	0,45%
37	EUR	AZIONE	FR0000121014	MC	8.032	0,001	5.839.264	0,45%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005359846	CCTS EU	5.500.000	0,955	5.760.205	0,45%
39	EUR	FONDO	LU0240980523	CANDR EQUITIES L-EMERG MKT-Z	3.801	0,001	5.745.478	0,44%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005454050	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.734.000	0,999	5.742.544	0,44%
41	USD	AZIONE	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	2.229	0,000	5.678.423	0,44%
42	USD	OBBLIGAZIONE	US912828YS30	US TREASURY N/B	6.037.400	1,109	5.442.951	0,43%
43	EUR	FONDO	REN3MCESBO18	NB Renaissance Partners III	12.675.000	2,340	5.416.496	0,42%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005416570	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.297.000	0,979	5.410.409	0,42%
45	EUR	AZIONE	FR0000121972	SU	31.367	0,006	5.409.553	0,42%
46	EUR	AZIONE	FR0000120271	FP	117.985	0,022	5.265.671	0,41%
47	USD	OBBLIGAZIONE	US912810PV44	TSY INFL IX N/B	3.768.800	0,718	5.250.371	0,41%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012B88	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.810.000	0,922	5.217.167	0,40%
49	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND	4.275.819	0,824	5.191.571	0,40%
50	EUR	AZIONE	FR0000120321	OR	12.203	0,002	5.088.041	0,40%
TOTALE							391.687.578	30,27%

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2021	CONTROVALORE IN EURO 2021	% SU TOTALE ATTIVITA' 2021	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2020	CONTROVALORE IN EURO 2020
EUR EURO	657.978.394	657.978.394	50,85%	612.041.553	612.041.553
USD DOLLARO USA	513.747.947	451.765.694	34,91%	474.421.824	387.742.082
JPY YEN GIAPPONESE	2.952.229.460	22.543.976	1,74%	2.539.096.140	20.099.641
GBP STERLINA BRITANNICA	43.530.571	51.846.797	4,01%	39.523.696	44.155.620
CHF FRANCO SVIZZERO	8.332.676	8.041.959	0,62%	4.485.224	4.147.034
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	10.160.141	6.495.631	0,50%	11.972.266	7.550.622
SEK CORONA SVEDESE	65.875.053	6.398.121	0,49%	27.066.546	2.693.591
CAD DOLLARO CANADESE	9.148.208	6.368.401	0,49%	8.195.495	5.257.566
DKK CORONA DANESE	11.786.998	1.584.785	0,12%	26.579.177	3.570.814
NOK CORONA NORVEGESE	4.843.433	482.984	0,04%	4.109.206	392.250
MXN PESO MESSICANO	22.317.020	958.931	0,07%	22.775.600	934.198
HKD DOLLARO DI HONG KONG	0	0	0,00%	802.642	84.602
SGD DOLLARO SINGAPORE	0	0	0,00%	101.320	62.655
TOTALE		1.214.465.673	93,85%		1.088.732.227

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO		DURATION MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE	4,761
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	7,859
OBBLIGAZIONI QUOTATE	O.C.S.E.	4,895
OBBLIGAZIONI QUOTATE	GIAPPONE	2,188
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ITALIA	5,016
OBBLIGAZIONI QUOTATE	NON OCSE	4,273
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE	5,613
TITOLI DI STATO	U.S.A.	4,660
TITOLI DI STATO	O.C.S.E.	7,893
TITOLI DI STATO	ITALIA	3,809
TITOLI DI STATO	NON OCSE	5,254
TITOLI DI STATO	GIAPPONE	5,755
DURATION MEDIA COMPLESSIVA		5,070

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2021
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	187.792.087	227.729.783	150.688.784	1.020.395	567.231.049	43,83%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	26.460.806	94.292.121	67.867.829	1.383.824	190.004.580	14,68%
AZIONI QUOTATE	17.506.888	197.933.752	160.057.426	0	375.498.066	29,02%
QUOTE FONDI	4.690.587	77.041.391	0	0	81.731.978	6,32%
TOTALE	236.450.368	596.997.047	378.614.039	2.404.219	1.214.465.673	93,85%

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Come previsto dal DM 166/2014 entrato in vigore il 27/05/2016 Previmoda ha adottato una propria politica, riportata in un apposito documento approvato dal Consiglio di Amministrazione, per la gestione dei conflitti d'interesse. In base alla nuova disciplina nel 2021 non si sono verificate operazioni in conflitto d'interesse.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020
	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
AZIONI QUOTATE ITALIA	12.132.247	14.343.034	14.903.608	16.011.405
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	111.718.702	128.844.540	138.635.229	135.203.781
AZIONI QUOTATE U.S.A.	126.238.089	138.733.110	141.387.812	149.785.630
AZIONI QUOTATE GIAPPONE	14.116.733	12.763.904	5.939.062	7.788.683
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E.	12.902.109	10.504.253	15.257.100	14.485.889
AZIONI QUOTATE NON O.C.S.E.	0	214.136	955.216	2.349.921
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	9.742.658	4.788.632	13.841.930	4.113.808
OBBLIGAZIONI QUOTATE O.C.S.E.	1.197.914	3.204.626	3.635.101	3.887.745
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	31.269.450	22.829.244	40.138.972	28.636.782
OBBLIGAZIONI QUOTATE USA	20.010.662	20.956.280	30.532.465	26.853.985
OBBLIGAZIONI QUOTATE NON O.C.S.E.	561.614	251.349	204.883	315.000
OBBLIGAZIONI QUOTATE GIAPPONE	868.445	858.830	102.308	94.268
TITOLI DI STATO ITALIA	75.546.203	65.035.802	156.475.662	123.878.270
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	59.020.610	53.360.907	80.653.351	104.695.243
TITOLI DI STATO O.C.S.E.	6.176.323	7.741.377	6.427.443	2.655.999
TITOLI DI STATO USA	152.104.934	126.649.102	150.816.374	143.383.693
TITOLI DI STATO GIAPPONE	0	0	1.346.307	2.322.551
TITOLI DI STATO PAESI NON OCSE	0	551.125	808.363	455.040
QUOTE FONDI ALTRI PAESI UE	21.007.304	20.231.120	25.788.411	16.431.701
QUOTE FONDI ITALIA	1.380.000	1.799.509	600.000	1.942.878
TOTALE	655.993.997	633.660.879	828.449.597	785.292.273

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2021	NEGOZIATI ANNO 2021	2020	NEGOZIATI ANNO 2020
	COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	523.568	0,040598	488.597

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

Al 31/12/2021 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita a termine in divisa.

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

Al 31/12/2021 non sono presenti operazioni.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2021 non sono state acquisite garanzie di risultato sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 2.118.714. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2021 la voce, pari a € 333.504, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2021 la voce, pari a € 8.847, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2021 la voce, pari a € 1.358.376, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2021 la voce, pari a € 417.987, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

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

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2021 le passività della gestione previdenziale sono pari a € - 7.705.843. Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 6.324.912 e comprende prevalentemente i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento, il riscatto della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute irpef trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2021 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-4.829.459 -	6.985.603
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-1.149.162 -	838.592
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-313.926 -	47.667
DEBITI PER ANTICIPI	-31.244 -	44.650
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE	-285 -	512
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE	-836 -	168
TOTALE	-6.324.912 -	7.917.192

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 1.380.931 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE	-1.333.536 -	1.487.423
DEBITI V/GESTIONE AMMINISTRATIVA	-31.321 -	27.835
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-16.074 -	15.312
TOTALE	-1.380.931 -	1.530.570

La voce "debiti per contributi da conferire" pari a € - 1.333.536 rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2021.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2021 le passività della gestione finanziaria sono pari a € - 1.844.163.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2021 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2021 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2021 la voce ratei e i risconti passivi è pari a € - 1843.579 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
RATEI COMMISSIONI GESTORI OVERPERFORMANCE	-1.330.426	-546.941
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-289.351	-311.823
RATEO PASSIVO PER ONERI AMMINISTRATIVI ADDEBITATI A PATRIMONIO	-176.201	-79.721
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-47.601	-42.763
TOTALE	-1.843.579	-981.248

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2021 la voce altre passività della gestione finanziaria è pari a € - 584 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-584	-468
TOTALE	-584	-468

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2021 non sono state riconosciute garanzie sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 822.113. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2021 la voce, pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2021 la voce, pari a € - 255.224, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2021 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 566.889 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-566.889	-464.996
TOTALE	-566.889	-464.996

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2021 la voce debiti di imposta D.Lgs. 47/2000 è pari a - 16.324.476.

DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	-16.324.476	-11.085.738
TOTALE	-16.324.476	-11.085.738

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2021 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 1.294.064.509 ed il totale delle Passività pari a € - 26.696.595, ammonta a € 1.267.367.914.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2021 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite erogate per Euro 1.853.882. Si rimanda alla Nota integrativa - fase di erogazione.

Al 31/12/2021 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 29.490.001.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2021 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 30.795.966. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2021 la voce, pari a € 123.599.105, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2021 comprensivi di trasferimenti da altri Fondi per € 3.365.356 e da altri comparti per € 13.308.583 per i quali sono state assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	18.913.699	18.837.080
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	16.920.729	15.581.631
CONTRIBUTI TFR	69.581.231	65.019.396
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	3.365.356	2.445.520
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	1.509.507	1.529.906
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	13.308.583	7.123.189
TOTALE	123.599.105	110.536.722

b) Anticipazioni

Al 31/12/2021 la voce, pari a € - 16.757.092, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2021 sono state n.1871

ANTICIPAZIONI	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
ANTICIPAZIONI	-16.757.092	-14.324.543
TOTALE	-16.757.092	-14.324.543

c) *Trasferimenti e riscatti*

Al 31/12/2021 la voce, pari a € - 41.049.187, comprende prevalentemente il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
RISCATTI AD ADERENTI	-17.550.314	-13.100.544
SWICHT IN USCITA	-13.262.929	-12.801.420
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-9.889.896	-5.086.594
DISTINTE DI RIMBORSO	-134.250	-54.852
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-127.366	-132.333
SVALORIZZAZIONE POSIZIONE ADERENTI	-82.810	-163.033
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE RISCATTI	-1.622	4.894
TOTALE	-41.049.187	-31.333.882

d) *Trasformazioni in rendita*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 782.529.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-728.529	-584.279
TOTALE	-728.529	-584.279

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € -32.673.558.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-32.673.558	-29.997.205
TOTALE	-32.673.558	-29.997.205

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 1.509.507.

PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	€	€
PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	-1.509.507	-1.529.906
TOTALE	-1.509.507	-1.529.906

g) *Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

Al 31/12/2021, la voce è pari a € - 85.266.

EROGAZIONE RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	€	€
EROGAZIONE RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-85.266	-7.689
TOTALE	-85.266	-7.689

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2021 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2021 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 93.748.692. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 18.010.836 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
INTERESSI SU CEDOLE	11.188.801	11.710.761
DIVIDENDI	6.815.564	5.576.645
INTERESSI SU CONTO CORRENTI GESTORI FINANZIARI	6.471	37.530
TOTALE	18.010.836	17.324.936

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 75.737.856 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	16.983.948	11.707.882
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU AZIONI	57.466.173	8.024.162
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	7.905.955	-6.692.548
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	8.773.380	14.919.998
PERDITE DA CAMBI REALIZZATI SU TITOLI	-4.517.858	0
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-2.789.715	-7.880.027
PERDITE REALIZZATE SU FONDI	-6.507	-275.437
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI	4.476.018	4.196.184
UTILI REALIZZATI SU FONDI	3.320.542	371.554
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	-26.562.932	21.494.823
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-3.404.306	-1.250.931
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	14.502.114	-214.794
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO	9.342	1.912
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-523.568	-488.597
COMMISSIONI SPESE FUTURES	-71.268	-65.809
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	183.590	171.092
COMMISSIONI SU TAX REFUND	-7.052	-14.244
TOTALE	75.737.856	44.005.220

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2021	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2021	DIVIDENDI E INTERESSI 2020	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2020
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI	7.329.518	9.889.338	7.891.648	540.340
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	3.859.283	-517.576	3.819.113	-192.917
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	6.815.564	86.238.559	5.576.645	19.732.044
QUOTE DI O.I.C.R.	0	7.790.053	0	4.292.301
DEPOSITI BANCARI	0	0	37.530	0
FUTURES	6.471	-29.464.401	0	22.214.935
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	2.210.839	0	-2.185.837
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-523.568	0	-488.597
COMMISSIONI SU FUTURES	0	-71.268	0	-65.809
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	9.342	0	1.912
COMMISSIONI SU TAX REFUND	0	-7.052	0	-14.244
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	183.590	0	171.092
TOTALE	18.010.836	75.737.856	17.324.936	44.005.220

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2021 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2021 la voce è pari a zero.

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

Al 31/12/2021 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2021 gli oneri di gestione sono pari a € - 2.467.802 e sono così composti:

a) *Società di gestione*

La voce comprende le commissioni delle società di gestione per € - 2.281.822 e sono così composte:

SOCIETA' DI GESTIONE	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
COMMISSIONI ANIMA OVERPERFORMANCE	- 699.662	-84.450
NEUBERGER BERMAN	- 391.891	-411.147
CREDIT SUISSE SGR SPA	- 257.405	-219.977
AMUNDI SGR SPA	- 254.011	-212.917
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	- 173.376	-168.877
EURIZON CAPITAL SGR SPA	- 154.137	-149.048
CANDRIAM INVESTORS GROUP	- 143.465	-128.971
ANIMA SGR SPA	- 124.052	-110.210
COMMISSIONI AMUNDI OVERPERFORMANCE	- 123.960	-91.879
COMMISSIONI CREDIT SUISSE OVERPERFORMANCE	- 79.107	-66.755
COMMISSIONI EURIZON OVERPERFORMANCE	- 2.696	0
COMMISSIONI CANDRIAM OVERPERFORMANCE	121.940	-192.002
TOTALE	- 2.281.822	-1.836.233

b) *Banca depositaria*

La voce, pari a € - 185.980, si riferisce alle commissioni di banca depositaria e a spese banca riferite a bolli e commissioni applicate sui conti correnti della gestione previdenziale del Fondo e su quelli dei gestori finanziari.

TOTALEBANCA DEPOSITARIA	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-181.382	161.022
SPESE BANCA SU OPERATIVITA'	-2.992	3.009
SPESE BANCA C/C GESTORI	-1.606	1.647
TOTALE	-185.980	-165.678

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2021 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di € 91.280.890.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a € - 388.286, lo stesso rappresenta il prelievo diretto al patrimonio dei comparti per le spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria nella misura dello 0,028% pari a € - 344.084 ed al valore della quota parte dell'ammortamento annuo attribuita al comparto pari a € - 44.202 così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2021. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi.*

La voce, pari a € 1.535.191, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2021, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMM.VI	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	805.464	829.406
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	464.996	321.981
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI	122.099	125.708
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	121.454	108.492
INTERESSI LEGALI	8.168	6.003
QUOTE DI ISCRIZIONE	13.010	9.864
TOTALE	1.535.191	1.401.454

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

La voce, pari a € - 275.269, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) *Spese generali ed amministrative*

La voce, pari a € - 509.556, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) *Spese per il personale*

La voce, pari a € - 534.539, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) *Ammortamenti*

La voce, pari a € - 69.835, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Al 31/12/2021 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

La voce, pari a € 32.611, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2021 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 566.889. Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2021 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-566.889	-464.996
TOTALE	-566.889	-464.996

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

La voce "Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva" è il risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte ed è pari a € 121.688.570.

80. Imposta sostitutiva

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

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	Euro	Euro
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-16.324.476	-11.085.738
TOTALE	-16.324.476	-11.085.738

La voce, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è pari a € - 16.324.476.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2021	2020
	€	€
PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	1.283.692.390	1.173.089.558
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	92.803.139	77.777.504
CONTRIBUTI VERSATI	-124.415.427	-111.375.992
REDDITI ESENTI NON SOGGETTI AD IMPOSTA	-1.996.828	451.378
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-1.162.003.820	-1.081.351.761
PATRIMONIO IMPONIBILE	88.079.454	58.590.687
DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	6.457.072	3.161.995
RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI(h=f-g)	81.622.382	55.428.692
IMPOSTA SOSTITUTIVA (i=h*aliquota imposta %)	16.324.476	11.085.738
IMPOSTA SOSTITUTIVA	16.324.476	11.085.738

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2021 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 105.364.094.



**BILANCIO COMPARTO GARANTITO
AL 31 DICEMBRE 2021**

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

STATO PATRIMONIALE			
Esercizio	31/12/2021		31/12/2020
Divisa	Euro		Euro
ATTIVITA' Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti		0	0
20 Investimenti in gestione		186.363.503	182.990.077
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		389.446	7.275
40 Attività della gestione amministrativa		380.864	366.784
50 Crediti di imposta		238.524	161.486
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		187.372.337	183.525.622
PASSIVITA' Fase di accumulo			
10 Passività della gestione previdenziale		-3.036.275	-3.385.001
20 Passività della gestione finanziaria		-764.851	-278.864
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-389.446	-7.275
40 Passività della gestione amministrativa		-182.421	-161.575
50 Debiti di imposta		0	0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-4.372.993	-3.832.715
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		182.999.344	179.692.907
CONTI D'ORDINE		6.973.711	7.943.384

CONTO ECONOMICO			
Esercizio	31/12/2021		31/12/2020
Divisa	Euro		Euro
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale		3.977.407	12.645.425
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		434.610	238.419
40 Oneri di gestione		-1.286.329	-765.570
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		-851.719	-527.151
60 Saldo della gestione amministrativa		-57.775	-55.633
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		3.067.913	12.062.641
80 Imposta sostitutiva		238.524	161.486
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		3.306.437	12.224.127

Nota Integrativa – Comparto Garantito al 31 dicembre 2021

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

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

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI		
INVESTIMENTI IN GESTIONE	184.789.609	182.917.956
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	380.864	366.784
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	1.573.894	72.121
TOTALE ATTIVITA'	186.744.367	183.356.861
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-3.036.275	-3.385.001
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-764.851	-278.864
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-182.421	-161.575
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		
TOTALE PASSIVITA'	-3.983.547	-3.825.440
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	238.524	161.486
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	182.999.344	179.692.907
NUMERO QUOTE IN ESSERE	14.369.927,377	14.059.482,806
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	12,735	12,781

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

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2021	Controvalore 2021	Numero 2020	Controvalore 2020
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	14.059.482,806	179.692.907	13.069.720,715	167.468.780
QUOTE EMESSE	16.571.256,203	32.700.439	2.693.096,481	34.417.170
QUOTE ANNULLATE	- 16.260.811,632	- 28.723.032	- 1.703.334,390	- 21.771.745
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	0	- 670.970	0	- 421.298
TOTALE	14.369.927,377	182.999.344	14.059.482,806	179.692.907

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2021		31/12/2020	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Investimenti diretti			0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari		0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		0		0	
20 Investimenti in gestione			186.363.503		182.990.077
a) Depositi bancari		6.303.424		168.055.857	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		98.746.626		10.450.151	
d) Titoli di debito quotati		70.917.613		3.738.969	
e) Titoli di capitale quotati		7.093.373		0	
f) Titoli di debito non quotati		0		0	
g) Titoli di capitale non quotati		0		0	
h) Quote di O.I.C.R.		1.272.444		670.140	
i) Opzioni acquistate		0		0	
l) Ratei e risconti attivi		1.573.894		72.121	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria		456.129		2.839	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			389.446		7.275
40 Attività della gestione amministrativa			380.864		366.784
a) Cassa e depositi bancari		72.508		77.696	
b) Immobilizzazioni immateriali		1.923		4.642	
c) Immobilizzazioni materiali		211.874		219.224	
d) Altre attività della gestione amministrativa		94.559		65.222	
50 Crediti di imposta			238.524		161.486
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		238.524		161.486	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			187.372.337		183.525.622
Esercizio		31/12/2021		31/12/2020	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Passività della gestione previdenziale			-3.036.275		-3.385.001
a) Debiti della gestione previdenziale		-2.845.912		-2.759.094	
b) Altre passività della gestione previdenziale		-190.363		-625.907	
20 Passività della gestione finanziaria			-764.851		-278.864
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		0		0	
b) Opzioni emesse		0		0	
c) Ratei e risconti passivi		-764.847		-278.864	
d) Altre passività della gestione finanziaria		-4		0	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			-389.446		-7.275
40 Passività della gestione amministrativa			-182.421		-161.575
a) TFR		0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa		-56.327		-59.235	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-126.094		-102.340	
50 Debiti di imposta			0		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		0		0	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-4.372.993		-3.832.715
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			182.999.344		179.692.907

CONTID'ORDINE			6.973.711		7.943.384
Crediti per contributi da ricevere		6.458.329		7.532.788	
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione		515.382		410.596	
CONTO ECONOMICO					
Esercizio		31/12/2021		31/12/2020	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
10 Saldo della gestione previdenziale			3.977.407		12.645.425
a)	Contributi per le prestazioni	33.003.685		34.727.070	
b)	Anticipazioni	-1.910.136		-1.900.169	
c)	Trasferimenti e riscatti	-14.544.181		-8.742.146	
d)	Trasformazioni in rendita	-225.213		-55.612	
e)	Erogazioni in forma di capitale	-11.895.786		-11.026.691	
f)	Premi per prestazioni accessorie	-303.246		-309.900	
g)	Rendita integrativa temporanea anticipata	-147.716		-47.127	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta			0		0
a)	Dividendi	0		0	
b)	Utili e perdite da realizzo	0		0	
c)	Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta			434.610		238.419
a)	Dividendi e interessi	1.977.009		945.658	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.542.399		-707.239	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione			-1.286.329		-765.570
a)	Societa' di gestione	-1.258.652		-739.236	
b)	Banca depositaria	-27.677		-26.334	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)			-851.719		-527.151
60 Saldo della gestione amministrativa			-57.775		-55.633
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	360.414		326.804	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-59.847		-60.953	
c)	Spese generali ed amministrative	-110.784		-100.906	
d)	Spese per il personale	-116.216		-107.650	
e)	Ammortamenti	-12.338		-12.010	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g)	Oneri e proventi diversi	7.090		1.422	
h)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-126.094		-102.340	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)			3.067.913		12.062.641
80 Imposta sostitutiva			238.524		161.486
a)	Imposta sostitutiva	238.524		161.486	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)			3.306.437		12.224.127

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2021 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2021 gli investimenti in gestione sono pari € 186.363.503. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2021 i depositi bancari ammontano a € 6.303.424 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore finanziario e alle disponibilità presenti sui conti correnti rimborsi e raccolta del comparto.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
CONTO RIMBORSI	3.226.653	2.811.044
CONTO GESTORE EURO GENERALI	1.226.419	0
CONTO GESTORE GENERALI CHF	308.033	0
CONTO GESTORE GENERALI JPY	293.511	0
MARGINI FUTURES GIORNALIERI	238.436	0
CONTO GESTORE GENERALI GBP	234.936	0
CONTO GESTORE GENERALI USD	227.247	0
MARGINI FUTURES INIZIALI	189.395	0
CONTO GESTORE GENERALI HKD	87.994	0
CONTO GESTORE GENERALI CAD	83.395	0
CONTO GESTORE GENERALI DKK	75.449	0
CONTO GESTORE GENERALI SEK	55.981	0
CONTO GESTORE GENERALI AUD	31.877	0
CONTO GESTORE GENERALI NOK	24.083	0
CONTO RACCOLTA	15	478.294
CONTO GESTORE EURO UNIPOLSAI	0	164.766.519
TOTALE	6.303.424	168.055.857

La finalità della gestione del comparto Garantito è volta a realizzare, con elevata probabilità, rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato 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.

La gestione del patrimonio del comparto Garantito è affidata al gestore Generali Insurance Asset Management S.p.A. che in data 01/07/2021 è subentrato a seguito della conclusione temporale del mandato affidato al precedente gestore UnipolSai Assicurazioni Spa.

La garanzia prevede che alla data di scadenza della convenzione, 30 Giugno 2026, il Gestore finanziario si impegna a mettere a disposizione del Fondo un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti al gestore finanziario, relativi a tutte le posizioni individuali in essere nel Comparto Garantito, al netto di eventuali anticipazioni e riscatti parziali.

Nel corso della durata della convenzione, il Gestore finanziario si impegna a mettere a disposizione del Fondo pensione un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, relativi alle singole posizioni individuali in essere nel Comparto Garantito, al netto di eventuali anticipazioni o riscatti parziali capitalizzati al tasso d'inflazione dell'area Euro secondo le modalità specificate nella Nota Tecnica, esclusivamente qualora si realizzi in capo agli aderenti al suddetto Comparto uno dei seguenti eventi:

- per gli aderenti taciti: al 100% del valore della posizione alla data di avvio della convenzione (01/07/2021) e dei contributi versati successivamente a tale data, al netto di eventuali oneri posti direttamente a carico degli iscritti, di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati;
- per gli aderenti espliciti: al 95% del valore della posizione alla data di avvio della convenzione (01/07/2021) e dei contributi versati successivamente a tale data, al netto di eventuali oneri posti direttamente a carico degli iscritti e di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati.

La commissione, pari allo 0,80% del patrimonio (0,08% per la gestione e 0,72% per la garanzia), è in linea con i costi di mercato previsti per i mandati garantiti di recente implementazione.

La soluzione individuata è la migliore sul mercato tra quelle recentemente rinnovate sia per il livello di garanzia che per la durata fissata in 5 anni anziché 10. Si tratta di un importante risultato che testimonia la capacità del Fondo di perseguire gli interessi degli associati pur nelle attuali difficili condizioni di mercato.

L'orizzonte temporale è di breve periodo (fino a 5 anni) con un grado di rischio basso.

La politica di investimento è orientata verso titoli di debito di breve/media durata.

Gli strumenti finanziari sono rappresentati da titoli di debito e di capitale (questi ultimi nella misura massima del 10% del patrimonio) quotati, da OICR, da Etf e Sicav. Le categorie di emittenti e settori industriali sono emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade) e le aree geografiche di investimento sono prevalentemente circoscritte a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Parametro di riferimento: Il comparto è caratterizzato dall'obiettivo di conseguire, sull'orizzonte temporale coincidente con la durata della convenzione, un rendimento almeno pari a quello del tasso di rivalutazione del TFR, indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari, con un profilo di rischio definito attraverso un vincolo di volatilità massima pari a 4% su base annua.

Nell'attuazione della politica di investimento nel corso del 2021 non sono stati presi in considerazione aspetti ESG. Nel corso del 2022 è prevista una graduale implementazione di tali fattori.

Nel corso del 2021 non sono stati esercitati diritti derivanti la titolarità dei valori in portafoglio.

Nel corso del 2021, al Gestore Unipol sono state affidate risorse finanziarie per un importo complessivo di € 14.395.640 e al gestore Generali un importo complessivo di € 11.639.333.

CONFERIMENTI A GESTORE	2021	2020
	€	€
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.P.A.	14.395.640	33.783.261
GENERALI INSURANCE ASSET MANAGEMENT S.P.A.	11.639.333	0
TOTALE	14.395.640	33.783.261

c) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2021 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 98.746.626 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	66.336.936	0
TITOLI DI STATO ITALIA	32.409.690	10.450.151
TOTALE	98.746.626	10.450.151

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 70.917.613 ed è così composta.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	43.924.902	3.738.969
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	22.108.165	0
TITOLI DI DEBITO ITALIA	4.884.546	0
TOTALE	70.917.613	3.738.969

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 7.093.373 ed è così composta.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	Euro	Euro
AZIONI OCSE QUOTATE	4.549.600	0
AZIONI U.E. QUOTATE	2.372.848	0
AZIONI ITALIA QUOTATE	95.933	0
AZIONI PAESI NON OCSE QUOTATE	74.992	0
TOTALE	7.093.373	0

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2021 la voce è pari a zero.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2021 la voce è pari a zero.

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

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 1.272.444 ed è così composta.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
QUOTE FONDI U.E.	1.272.444	670.140
TOTALE	1.272.444	670.140

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2021 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 1.573.894 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
RATEI SU CEDOLE	1.573.738	71.950
RATEI COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	156	171
TOTALE	1.573.894	72.121

m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2021 la voce garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2021 la voce altre attività della gestione finanziaria è pari a € 456.129.

ALTRE ATTIVITA DELLA GESTIONE FINANZIARIA

	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
CREDITI DIVERSI	447.815	0
VENDITA TITOLI DIVERSI DA REGOLARE	4.239	0
CREDITI VERSO COGE ASSICURAZIONE	2.310	2.839
CREDITI VERSO ERARIO	1.765	0
TOTALE	456.129	2.839

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2021

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2021.

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA 2021
1	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004735152	BUONI POLIENNALI DEL TES	14.400.000	1,4046	20.226.528	10,79%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000123C7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	8.390.000	1,2781	10.723.595	5,72%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000127Z9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	8.400.000	1,0914	9.168.012	4,89%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0001086567	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.520.000	1,3295	7.339.006	3,92%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013131877	FRANCE (GOVT OF)	6.870.000	1,0380	7.131.129	3,81%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013344751	FRANCE (GOVT OF)	6.150.000	1,0130	6.230.196	3,33%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013219177	FRANCE (GOVT OF)	6.000.000	1,0029	6.017.520	3,21%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011486067	FRANCE (GOVT OF)	5.490.000	1,0335	5.674.025	3,03%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	PTOTETOE0012	OBRIGACOES DO TESOURO	4.300.000	1,1434	4.916.620	2,62%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	IE00BV8C9418	IRISH TSY 1% 2026	4.610.000	1,0598	4.885.540	2,61%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM	4.130.000	1,0631	4.390.397	2,34%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	3.940.000	1,0456	4.119.703	2,20%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005370306	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.500.000	1,0785	2.696.300	1,44%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.670.000	1,0002	2.670.587	1,43%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA	1.740.000	1,2344	2.147.856	1,15%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1713463559	ENEL SPA	1.400.000	1,0918	1.528.534	0,82%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1907120528	AT&T INC	1.400.000	1,0629	1.488.074	0,79%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2193661324	BP CAPITAL MARKETS PLC	1.400.000	1,0614	1.485.932	0,79%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2014291616	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	1.400.000	1,0483	1.467.578	0,78%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1040508241	IMPERIAL BRANDS FIN PLC	1.200.000	1,1043	1.325.124	0,71%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2178586157	CONTINENTAL AG	1.200.000	1,0962	1.315.476	0,70%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1310934382	WELLS FARGO & COMPANY	1.200.000	1,0659	1.279.068	0,68%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1815135352	AROUNDTOWN SA	1.200.000	1,0653	1.278.408	0,68%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1808395930	INMOBILIARIA COLONIAL SO	1.200.000	1,0613	1.273.548	0,68%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1823300949	AMERICAN TOWER CORP	1.200.000	1,0607	1.272.888	0,68%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	IE00B4L5YC18	ISHARES MSCI EM-ACC	34.790	36,5750	1.272.444	0,68%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1771723167	MCKESSON CORP	1.200.000	1,0578	1.269.396	0,68%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1458408561	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.200.000	1,0563	1.267.608	0,68%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1840618059	BAYER CAPITAL CORP BV	1.200.000	1,0493	1.259.196	0,67%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1654229373	GRAND CITY PROPERTIES SA	1.200.000	1,0419	1.250.256	0,67%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1843443513	ALTRIA GROUP INC	1.200.000	1,0401	1.248.156	0,67%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	CH0336602930	UBS GROUP FUNDING	1.200.000	1,0399	1.247.820	0,67%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2168647357	BANCO SANTANDER SA	1.200.000	1,0392	1.247.076	0,67%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1962513674	ANGLO AMERICAN CAPITAL	1.200.000	1,0361	1.243.296	0,66%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2017471553	UNICREDIT SPA	1.200.000	1,0244	1.229.256	0,66%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1117293107	UNIQA INSURANCE GROUP AG	1.000.000	1,2253	1.225.280	0,65%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1974787480	TOTAL SA	1.200.000	1,0204	1.224.468	0,65%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2082429890	TELI A CO AB	1.200.000	1,0147	1.217.604	0,65%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2305600723	SANTAN CONSUMER FINANCE	1.200.000	0,9860	1.183.212	0,63%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0012383982	SOGECA P SA	1.000.000	1,1158	1.115.820	0,60%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013398229	ENGIE SA	1.000.000	1,0765	1.076.530	0,57%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013398070	BNP PARIBAS	1.000.000	1,0667	1.066.720	0,57%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1602547264	BANK OF AMERICA CORP	1.000.000	1,0581	1.058.140	0,56%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1512827095	MERLIN PROPERTIES SOCIMI	1.000.000	1,0550	1.055.020	0,56%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013412707	RCT BANQUE SA	1.000.000	1,0410	1.041.040	0,56%
46	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1412424662	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S	1.000.000	1,0401	1.040.120	0,56%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013153707	PEUGEOT SA	1.000.000	1,0319	1.031.940	0,55%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1538284230	CREDIT AGRICOLE LONDON	900.000	1,0754	967.824	0,52%
49	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A182V54	VONOVIA FINANCE BV	900.000	1,0057	905.121	0,48%
50	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1501166869	TOTAL S.A.	800.000	1,0904	872.304	0,47%
TOTALE							140.667.290	75,07%

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2021
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	32.409.690	66.336.936	0	0	98.746.626	52,69%
TITOLI DI DEBITO	4.884.546	43.924.902	22.108.165	0	70.917.613	37,85%
AZIONI QUOTATE	95.933	2.372.848	4.549.600	74.992	7.093.373	3,79%
QUOTE FONDI	0	1.272.444	0	0	1.272.444	0,68%
TOTALE	37.390.169	113.907.130	26.657.765	74.992	178.030.056	95,01%

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO	DURATION MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	4,592
OBBLIGAZIONI QUOTATE	5,222
OBBLIGAZIONI QUOTATE	5,609
OBBLIGAZIONI QUOTATE	6,554
OBBLIGAZIONI QUOTATE	4,510
OBBLIGAZIONI QUOTATE	14,469
TITOLI DI STATO	3,184
TITOLI DI STATO	4,340
DURATION MEDIA COMPLESSIVA	4,327

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2021	CONTROVALORE IN EURO 2021	% SUL TOTALE ATTIVITA' 2021	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2020	CONTROVALORE IN EURO 2020
EUR EURO	159.854.156	159.854.156	85,31%	14.859.260	14.859.260
CAD DOLLARO CANADESE	170.048	118.377	0,06%	0	0
CHF FRANCO SVIZZERO	449.878	434.182	0,23%	0	0
USD DOLLARO USA	17.735.517	15.595.776	8,32%	0	0
GBP STERLINA BRITANNICA	518.988	618.138	0,33%	0	0
DKK CORONA DANESE	878.286	118.087	0,06%	0	0
JPY YEN GIAPPONESE	107.102.710	817.864	0,44%	0	0
NOK CORONA NORVEGESE	107.806	10.750	0,01%	0	0
SEK CORONA SVEDESE	1.201.538	116.700	0,06%	0	0
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	431.505	275.872	0,15%	0	0
HKD DOLLARO DI HONG KONG	621.991	70.155	0,04%	0	0
TOTALE		178.030.057	95,01%		14.859.260

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Come previsto dal DM 166/2014 entrato in vigore il 27/05/2016 Previmoda ha adottato una propria politica, riportata in un apposito documento approvato dal Consiglio di Amministrazione, per la gestione dei conflitti d'interesse. In base alla nuova disciplina nel 2021 non si sono verificate operazioni in conflitto d'interesse.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
	31/12/21	31/12/21	31/12/20	31/12/20
TITOLI DI STATO ITALIA	43.819.661	21.791.523	103.841.440	217.213.399
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	71.919.297	4.753.324	19.099.559	16.669.279
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	53.029.610	12.306.788	0	0
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.S.A.	20.097.823	1.902.018	0	954.597
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI O.C.S.E.	4.640.043	991.420	0	885.901
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI GIAPPONE	384.011	0	3.144.000	3.168.076
TITOLI DI DEBITO ITALIA	4.931.259	0	0	1.621.248
AZIONI QUOTATE ITALIA	303.102	202.614	0	0
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	5.592.389	3.338.491	0	0
AZIONI QUOTATE U.S.A.	5.743.939	3.272.916	0	0
AZIONI QUOTATE GIAPPONE	2.596.871	1.791.367	0	0
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E.	1.611.084	822.879	0	0
AZIONI QUOTATE NON O.C.S.E.	196.016	115.552	0	0
QUOTE FONDI U.E.	2.141.653	1.550.649	0	1.354.580
TOTALE	217.006.758	52.839.541	126.084.999	241.867.080

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2021	% su volumi negoziati anno 2021	2020	% su volumi negoziati anno 2020
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	4.537	0,001681%	0	0,000%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

Al 31/12/2021 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita a termine in divisa.

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

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

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2021 sono state acquisite garanzie di risultato sulle posizioni individuali per Euro 389.446 e sono pari alla differenza positiva tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	389.446	7.275
TOTALE	389.446	7.275

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 380.864. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2021 la voce, pari a € 72.508, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2021 la voce, pari a € 1.923, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2021 la voce, pari a € 211.874, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2021 la voce, pari a € 94.559, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2021 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a € 238.524

CREDITI IMPOSTA DL 47/2000	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
CREDITI IMPOSTA SOSTITUTIVA	238.524	161.486
TOTALE	238.524	161.486

PASSIVITA'

11. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2021 le passività della gestione previdenziale sono pari a € - 3.036.275. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 2.845.912 e comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento o il riscatto della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute Irpef trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2021 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-2.383.593	-2.343.431
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-403.815	-321.237
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-37.862	-83.470
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-15.088	0
DEBITO V/ERARIO GARANZIA LIQUIDATA	-5.425	-10.633
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE	-95	-102
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE	-34	-221
TOTALE	-2.845.912	-2.759.094

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 190.363 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE	-179.796	-614.425
DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-8.258	-8.643
DEBITI VERSO ASSICURAZIONE	-2.309	-2.839
TOTALE	-190.363	-625.907

La voce "Debiti per contributi da conferire" pari a € - 179.796 rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2021.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2021 le passività della gestione finanziaria sono pari a € - 764.851. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2021 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2021 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2021 la voce ratei e risconti passivi è pari a € - 764.847 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-732.388	-259.617
RATEO PASSIVO PER ONERI AMMINISTRATIVI ADDEBITATI A PATRIMONIO	-25.617	-12.527
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-6.842	-6.720
TOTALE	-764.847	-278.864

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2021 la voce altre passività della gestione finanziaria è pari a € - 4 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
VALORIZZAZIONE SU OPERAZIONI DA REGOLARE	-4	0
TOTALE	-4	0

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2021 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a € - 389.446 e sono pari alla differenza positiva tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	-389.446	-7.275
TOTALE	-389.446	-7.275

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021 le passività della gestione amministrativa sono pari a € - 182.421.

Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2021 la voce, pari zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2021 la voce pari a € - 56.327, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2021 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 126.094 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-126.094	-102.340
TOTALE	-126.094	-102.340

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2021 la voce debiti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2021 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 187.372.337 e il totale delle Passività pari a € - 4.372.993, ammonta a € 182.999.344.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2021 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 6.458.329.

Al 31/12/2021 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite erogate per Euro 515.382 . Si rimanda alla Nota integrativa - fase di erogazione.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2021 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 3.977.407. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2021 la voce, pari a € 33.003.685, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2021, comprensivi di trasferimenti da altri Fondi pensione per € 1.033.892 e da altri comparti per € 7.514.270, per i quali sono state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	3.615.681	3.787.785
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	3.456.562	3.196.857
CONTRIBUTI TFR	17.080.034	15.785.656
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	1.033.892	991.149
CONTRIBUTI DA ASSICURAZIONE	303.246	309.900
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	7.514.270	10.655.723
TOTALE	33.003.685	34.727.070

b) Anticipazioni

Al 31/12/2021 la voce, pari a € - 1.910.136, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2021 sono state n.203.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
ANTICIPAZIONI	-1.910.136	-1.900.169
TOTALE	-1.910.136	-1.900.169

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2021 la voce trasferimenti e riscatti, pari a € - 14.544.181, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI	-4.267.984	-3.881.962
SWICHT IN USCITA	-7.953.337	-3.273.157
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-2.307.415	-1.548.340
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-31.441	-31.171
DISTINTE DI RIMBORSO	-57.785	-7.516
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE RISCATTI	215	0
SVALORIZZAZIONE PRESTAZIONI ANNI PRECEDENTI	73.566	0
TOTALE	-14.544.181	-8.742.146

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 225.213.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-225.213	-55.612
TOTALE	-225.213	-55.612

e) Erogazioni in forma di capitale

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 11.895.786.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-11.895.786	-11.026.691
TOTALE	-11.895.786	-11.026.691

f) Premi per prestazioni accessorie.

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 303.246.

PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	-303.246	-309.900
TOTALE	-303.246	-309.900

g) Rendita integrativa temporanea anticipata.

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 147.716 comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata.

RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-147.716	-47.127
TOTALE	-147.716	-47.127

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2021 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2021 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 434.610. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 1.977.009 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	1.920.784	945.343
DIVIDENDI	55.999	0
INTERESSI SU CONTO CORRENTE GESTORE	226	315
TOTALE	1.977.009	945.658

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 1.542.399 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	479.635	0
UTILI REALIZZATI SU FONDI	199.971	77.400
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU AZIONI	114.113	0
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	101.270	782.992
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	24.908	0
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	12.241	0
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	9.602	0
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	1.624	2.519
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO	-1.142	44
SPESE OPERAZIONI FINANZIARIE	-4.537	0
PERDITE REALIZZATE SU FONDI COMUNI	-25.790	0
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-140.348	3.160.328
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI	-162.881	198.041
COMMISSIONI E SPESE SU OPERAZIONI FUTURES	-588.630	0
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	-1.562.435	1.788.175
TOTALE	-1.542.399	-707.239

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2021	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2021	DIVIDENDI E INTERESSI 2020	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2020
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	1.138.436	-897.638	917.670	-846.829
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	782.348	-703.875	27.673	337.712
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	55.999	593.748	0	0
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	1.624	0	2.519
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-541.879	0	0
INTERESSI SU CC GESTORE	226	0	315	0
SOPRAVVENIENZA FINANZIARIA	0	0	0	0
FONDI COMUNI	0	11.300	0	-200.685
SPESE OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-4.537	0	0
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	-1.142	0	44
TOTALE	1.977.009	-1.542.399	945.658	-707.239

c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli

Al 31/12/2021 la voce commissioni e provvigioni su prestito titoli è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2021 la voce proventi e oneri per operazioni PCT è pari a zero.

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

Al 31/12/2021 la voce differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2021 gli oneri di gestione sono pari a € - 1.286.329 ed è così composta:

a) *Società di gestione*

Al 31/12/2021 la voce è pari e € -1.258.652 ed è così composta:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
COMMISSIONI SOCIETA' DI GESTIONE UNIPOLSAI	-1.258.652	-739.236
TOTALE	-1.258.652	-739.236

b) *Banca depositaria*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 27.677 ed è così composta:

BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-26.889	-25.761
SPESE BANCA SU OPERATIVITA'	-464	-520
SPESE BANCA C/C GESTORI	-324	-53
TOTALE	-27.677	-26.334

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2021 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di € - 851.759.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a - 57.775, lo stesso rappresenta il prelievo diretto al patrimonio dei comparti per le spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria nella misura dello 0,028% pari a € - 51.010 ed al valore della quota parte dell'ammortamento annuo attribuita al comparto pari a € - 6.765 così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2021. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

Al 31/12/2021 la voce contributi è pari a € 360.414, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2021, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	189.498	193.698
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	102.340	67.949
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI	30.421	31.417
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	32.372	28.091
QUOTE ISCRIZIONI	3.985	4.382
INTERESSI LEGALI	1.798	1.267
TOTALE	360.414	326.804

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari a € - 59.847, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari a € - 110.784, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari a € - 116.216, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari a € - 12.338, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Al 31/12/2021 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari a € 7.090, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2021 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 126.094. Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2021 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-126.094	-102.340
TOTALE	-126.094	-102.340

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

Al 31/12/2021 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a € 3.067.913.

80. Imposta sostitutiva

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

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	238.524	161.486
TOTALE	238.524	161.486

Al 31/12/2021 la voce imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a € - 238.524.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2021	2020
	€	€
A) PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	182.760.820	179.531.421
B) EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	29.026.278	22.081.645
C) CONTRIBUTI VERSATI	-33.196.725	-34.925.150
D) PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-179.692.907	-167.468.780
E) PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	-1.102.534	-780.864
F) DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	90.084	26.565
G) RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI(G=E-F)	-1.192.618	-807.429
H) IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	-238.524	-161.486
L) IMPOSTA SOSTITUTIVA (L=H+I)	-238.524	-161.486

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2021 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 3.306.437.



**BILANCIO COMPARTO RUBINO
AL 31 DICEMBRE 2021**

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

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2021		31/12/2020	
Divisa		Euro		Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo					
10	Investimenti diretti		0		0
20	Investimenti in gestione		129.985.283		101.050.349
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40	Attività della gestione amministrativa		165.002		142.928
50	Crediti di imposta		0		0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			130.150.285		101.193.277
PASSIVITA' Fase di accumulo					
10	Passività della gestione previdenziale		-682.701		-521.640
20	Passività della gestione finanziaria		-126.071		-40.198
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40	Passività della gestione amministrativa		-103.538		-79.368
50	Debiti di imposta		-2.902.809		-1.348.446
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-3.815.119		-1.989.652
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		126.335.166		99.203.625
CONTI D'ORDINE			6.131.594		5.769.844
CONTO ECONOMICO					
Esercizio		31/12/2021		31/12/2020	
Divisa		Euro		Euro	
Fase di accumulo					
10	Saldo della gestione previdenziale		15.393.273		12.773.743
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		14.873.326		7.306.486
40	Oneri di gestione		-197.787		-87.849
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		14.675.539		7.218.637
60	Saldo della gestione amministrativa		-34.462		-25.366
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		30.034.350		19.967.014
80	Imposta sostitutiva		-2.902.809		-1.348.446
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)			27.131.541		18.618.568

Nota Integrativa – Comparto Rubino al 31 dicembre 2021

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

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

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/21	AL 31/12/20
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	129.768.128	100.834.718
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	165.002	142.928
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	217.155	215.631
TOTALE ATTIVITA'	130.150.285	101.193.277
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-682.701	-521.640
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-126.071	-40.198
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-103.538	-79.368
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-912.310	-641.206
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-2.902.809	-1.348.446
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	126.335.166	99.203.625
NUMERO QUOTE IN ESSERE	5.994.944,401	5.215.796,299
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	21,074	19,020

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

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2021	Controvalore 2021	Numero 2020	Controvalore 2020
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	5.215.796,299	99.203.625	4.490.294,620	80.585.057
QUOTE EMESSE	1.341.939,362	26.782.330	1.154.558,303	20.223.583
QUOTE ANNULLATE	- 562.791,260	- 11.389.057	- 429.056,624	- 7.449.840
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	0	11.738.268	0,000	5.844.825
TOTALE	5.994.944,401	126.335.166	5.215.796,299	99.203.625

STATO PATRIMONIALE				
Esercizio	31/12/2021		31/12/2020	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0		0	
20 Investimenti in gestione		129.985.283		101.050.349
a) Depositi bancari	4.353.146		4.941.076	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	37.191.596		30.578.089	
d) Titoli di debito quotati	7.677.678		3.233.670	
e) Titoli di capitale quotati	39.489.069		28.266.017	
f) Titoli di debito non quotati	0		0	
g) Titoli di capitale non quotati	0		0	
h) Quote di O.I.C.R.	41.031.066		33.760.772	
i) Opzioni acquistate	0		0	
l) Ratei e risconti attivi	217.155		215.631	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	25.573		55.094	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attivita' della gestione amministrativa		165.002		142.928
a) Cassa e depositi bancari	40.530		38.429	
b) Immobilizzazioni immateriali	1.075		2.296	
c) Immobilizzazioni materiali	68.972		70.492	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	54.425		31.711	
50 Crediti di imposta		0		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		130.150.285		101.193.277
Esercizio	31/12/2021		31/12/2020	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		-682.701		-521.640
a) Debiti della gestione previdenziale	-240.836		-198.511	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-441.865		-323.129	
20 Passività della gestione finanziaria		-126.071		-40.198
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0	
b) Opzioni emesse	0		0	
c) Ratei e risconti passivi	-126.014		-40.161	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-57		-37	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passivita' della gestione amministrativa		-103.538		-79.368
a) TFR	0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-31.368		-28.750	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-72.170		-50.618	
50 Debiti di imposta		-2.902.809		-1.348.446
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-2.902.809		-1.348.446	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-3.815.119		-1.989.652
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		126.335.166		99.203.625

CONTID'ORDINE Crediti per contributi da ricevere	6.131.594	6.131.594	5.769.844	5.769.844
CONTO ECONOMICO				
Esercizio	31/12/2021		31/12/2020	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		15.393.273		12.773.743
a) Contributi per le prestazioni	27.024.977		20.442.337	
b) Anticipazioni	-2.018.504		-875.844	
c) Trasferimenti e riscatti	-9.068.639		-6.368.193	
d) Trasformazioni in rendita	0		0	
e) Erogazioni in forma di capitale	-270.950		-205.803	
f) Premi per prestazioni accessorie	-242.647		-218.754	
g) Rendita integrativa temporanea anticipata	-30.964		0	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		14.873.326		7.306.486
a) Dividendi e interessi	1.150.166		858.880	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	13.723.160		6.447.606	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-197.787		-87.849
a) Societa' di gestione	-179.913		-74.804	
b) Banca depositaria	-17.874		-13.045	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		14.675.539		7.218.637
60 Saldo della gestione amministrativa		-34.462		-25.366
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	199.296		162.538	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-33.453		-30.148	
c) Spese generali ed amministrative	-61.926		-49.908	
d) Spese per il personale	-64.962		-53.244	
e) Ammortamenti	-5.210		-4.689	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	3.963		703	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-72.170		-50.618	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		30.034.350		19.967.014
80 Imposta sostitutiva		-2.902.809		-1.348.446
a) Imposta sostitutiva	-2.902.809		-1.348.446	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		27.131.541		18.618.568

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2021 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2021 gli investimenti in gestione sono pari € 129.985.283. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2021 i depositi bancari ammontano a € 4.353.146 e si riferiscono alle risorse affidate ai Gestori finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e raccolta del comparto.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
CONTO GESTORE EURO AMUNDI	958.209	212.116
CONTO RIMBORSI COMPARTO	950.250	2.652.902
C/MARGINI FUTURES USD	611.144	301.019
CONTO GESTORE GBP CREDIT SUISSE	446.844	107.631
CONTO GESTORE EURO CREDIT SUISSE	300.589	70.043
CONTO GESTORE USD AMUNDI	273.280	182.193
C/MARGINI FUTURES GBP	210.008	152.308
CONTO GESTORE NOK CREDIT SUISSE	107.109	102.360
CONTO GESTORE SEK CREDIT SUISSE	75.314	4.426
CONTO GESTORE USD CREDIT SUISSE	63.860	292.204
CONTO GESTORE JPY AMUNDI	47.385	62.423
C/MARGINI FUTURES JPY	46.618	30.298
CONTO GESTORE GBP AMUNDI	40.813	44.337
CONTO GESTORE AUD AMUNDI	39.623	31.742
CONTO GESTORE JPY CREDIT SUISSE	38.289	19.606
CONTO GESTORE CAD CREDIT SUISSE	32.367	61.089
C/MARGINI FUTURES SEK	27.624	10.168
CONTO GESTORE CHF CREDIT SUISSE	23.664	12.837
CONTO GESTORE SEK AMUNDI	20.462	15.278
CONTO GESTORE NOK AMUNDI	15.157	14.505
CONTO GESTORE CHF AMUNDI	10.645	162.036
C/MARGINI FUTURES CAD	5.692	5.814
CONTO GESTORE DKK CREDIT SUISSE	5.175	60.849
CONTO GESTORE DKK AMUNDI	2.650	11.941
CONTO GESTORE AUD CREDIT SUISSE	123	144
C/MARGINI FUTURES EUR	100	0
C/MARGINI FUTURES CHF	93	-4
CONTO RACCOLTA COMPARTO	59	320.811
TOTALE	4.353.146	4.941.076

La finalità della gestione del comparto Rubino Azionario (Linea Azionaria) risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

L'orizzonte temporale è di lungo periodo (oltre 15 anni) con un grado di rischio: medio/alto

La politica di investimento prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (40%) e titoli di capitale (60%).

Gli strumenti finanziari sono rappresentati da titoli di debito, da altre attività di natura obbligazionaria, da titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati e da OICR; è previsto il ricorso a derivati.

Le categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade) con possibilità circoscritta d'investire in obbligazioni con rating minimo pari a tre livelli sotto l'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 d'investimento: Per i titoli obbligazionari, l'area di investimento è focalizzata sull'area europea e statunitense, con prevalenza della prima. L'investimento in titoli di capitale è distribuito globalmente, ivi inclusi Paesi Emergenti il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 25% BofA ML Pan Europe govt all mats. € hedged
- 15% BofA ML 1-10 Year US Treasury € hedged
- 24% MSCI Emu
- 6% MSCI Emerging Markets unhedged
- 16% MSCI World ex EMU unhedged
- 14% MSCI Daily Net TR World ex EMU Local

Nell'attuazione della politica di investimento nel corso del 2021 non sono stati presi in considerazione aspetti ESG. Nel corso del 2022 è prevista una graduale implementazione di tali fattori.

Nel corso del 2021 non sono stati esercitati diritti derivanti la titolarità dei valori in portafoglio.

I gestori finanziari sono Amundi Sgr e Credit Suisse (Italy)SpA.

Nel corso del 2021, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse finanziarie per un importo complessivo di € 17.823.966 così suddivise:

CONFERIMENTI A GESTORE	2021	2020
	€	€
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	8.911.983	6.005.150
AMUNDI SGR	8.911.983	6.005.150
TOTALE	17.823.966	12.010.300

b) *Crediti per operazioni di PCT*

Al 31/12/2021 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

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

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 37.191.596 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATO ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	15.165.784	14.590.524
TITOLI DI STATO ITALIA	12.292.084,00	9.421.453
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	9.520.968	6.344.963
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI NON OCSE	212.760	221.149
TOTALE	37.191.596	30.578.089

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 7.677.678 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
TITOLI DI DEBITO U.E.	4.774.553	2.670.876
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	2.291.431	455.151
TITOLI DI DEBITO ITALIA	611.694	107.643
TOTALE	7.677.678	3.233.670

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 39.489.069 ed è così composta:

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
AZIONI UE QUOTATE	19.664.953	14.202.744
AZIONI OCSE QUOTATE	18.136.719	11.954.081
AZIONI ITALIA QUOTATE	1.687.397	2.109.192
TOTALE	39.489.069	28.266.017

e) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2021 la voce è pari a zero.

f) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2021 la voce è pari a zero.

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

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 41.031.066 ed è composta da fondi comuni istituiti dai gestori Credit Suisse e Amundi previsti dalla convenzione per la gestione. I prospetti informativi sono stati approvati dalla Banca Depositaria e le operazioni relative, sono state regolarmente segnalate.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
QUOTE DI FONDI UE	41.031.066	33.760.772
TOTALE	41.031.066	33.760.772

h) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2021 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 217.155 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
RATEI SU CEDOLE	214.600	213.081
RATEI ATTIVI PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	2.312	2.312
RATEI ATTIVI FINANZIARI	243	238
TOTALE	217.155	215.631

m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2021 la voce è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 25.573 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
CREDITI VERSO ALTRI COMPARTI	0	44.053
CREDITI PER DIVIDENDI DA REGOLARE	22.954	9.659
CREDITI VERSO ASSICURAZIONE	2.056	1.382
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	563	0
TOTALE	25.573	55.094

Le operazioni relative a dividendi da regolare si riferiscono a dividendi su titoli azionari non ancora regolati alla data di chiusura d'esercizio.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2021

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2021.

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2021
1	EUR	FONDO	LU1599402929	PI EMU EQUITY-XEURND	6.300	1.870,63	11.784,969	9,05%
2	EUR	FONDO	LU1599403141	PI US EQUITY-XEURND	3.050	3.741,21	11.410,691	8,77%
3	EUR	FONDO	LU0828707843	CS INDEX-EQUITIES EMKT-DBEUR	2.592	1.619,25	4.197,096	3,22%
4	EUR	FONDO	LU1882467456	PIONEER FDS-	2.750	1.238,78	3.406,645	2,62%
5	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BZB26Y51	UNITED KINGDOM GILT	1.710.000	1,33	2.266,653	1,74%
6	EUR	FONDO	LU1599403224	PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	700	2.069,04	1.448,328	1,11%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TES	760.000	1,68	1.276,002	0,98%
8	USD	OBBLIGAZIONE	US9128284V99	US TREASURY N/B	1.300.000	0,95	1.233,890	0,95%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005045270	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.000.000	1,11	1.105,100	0,85%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TES	870.000	1,12	977,619	0,75%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005185456	CERT DI CREDITO DEL TES	950.000	1,01	962,075	0,74%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	680.000	1,28	868,945	0,67%
13	EUR	AZIONE	IT0003128367	ENEL	102.874	8,28	851,385	0,65%
14	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B1VWPJ53	UK TSY 4 1/2% 2042	420.000	1,99	834,862	0,64%
15	USD	OBBLIGAZIONE	US912828U576	US TREASURY N/B	900.000	0,86	777,745	0,60%
16	EUR	FONDO	LU0985871796	CS INDEX-EQUITIES JAPN-DBEUR	411	1.807,51	742,887	0,57%
17	USD	AZIONE	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.469	286,61	707,637	0,54%
18	USD	AZIONE	US5949181045	MSFT	3.884	181,78	706,043	0,54%
19	USD	AZIONE	US0378331005	AAPL	6.401	108,45	694,168	0,53%
20	USD	AZIONE	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	481	1.432,42	688,995	0,53%
21	USD	OBBLIGAZIONE	US912810SE91	US TREASURY N/B	600.000	1,15	688,596	0,53%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012932	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	430.000	1,59	685,222	0,53%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	PTOTEMOEO035	OBRIGA COES DO TESOURO	600.000	1,06	638,922	0,49%
24	EUR	AZIONE	FR0000120073	AI	4.733	134,25	635,405	0,49%
25	USD	OBBLIGAZIONE	US912828YS30	US TREASURY N/B	700.000	0,88	618,232	0,48%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013286192	FRANCE (GOVT OF)	550.000	1,10	602,921	0,46%
27	USD	OBBLIGAZIONE	US912828V491	TSY INFL IX N/B	600.000	0,98	590,040	0,45%
28	USD	AZIONE	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	3.077	191,41	588,969	0,45%
29	EUR	AZIONE	DE0007664039	VOLKSWAGEN A.G-PFD	3.832	152,42	584,073	0,45%
30	USD	AZIONE	US0605051046	BAC	23.395	24,77	579,545	0,45%
31	EUR	AZIONE	FR0000120321	OR	1.837	310,80	570,940	0,44%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005323032	BUONI POLIENNALI DEL TES	500.000	1,13	562,515	0,43%
33	EUR	AZIONE	NL0010273215	ASML HOLDING NV	1.367	397,55	543,451	0,42%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	IE00BKFCV345	IRISH TSY 0.4% 2035	500.000	1,07	536,965	0,41%
35	EUR	AZIONE	FR0000125486	vinci sa	6.575	81,36	534,942	0,41%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005359846	CCTS EU	500.000	1,06	528,780	0,41%
37	EUR	AZIONE	FR0000121972	SU	4.260	118,30	503,958	0,39%
38	EUR	AZIONE	FR0000131104	BNP	11.422	43,11	492,345	0,38%
39	EUR	FONDO	LU1419778573	CRED SUISSE IN EQ CAN-DB EUR	440	1.104,60	486,024	0,37%
40	EUR	AZIONE	FR0000121667	EF	3.737	127,55	476,654	0,37%
41	USD	AZIONE	US4824801009	KLA-TENCOR CORPORATION	2.241	211,61	474,208	0,36%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005390874	BUONI POLIENNALI DEL TES	450.000	1,05	470,286	0,36%
43	SEK	AZIONE	SE0011166933	EPIROC AB-A	31.524	14,89	469,480	0,36%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135325	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	247.000	1,89	466,499	0,36%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013516549	FRANCE (GOVT OF)	450.000	1,03	465,557	0,36%
46	EUR	AZIONE	FR0000120578	SAN	5.829	78,70	458,742	0,35%
47	USD	OBBLIGAZIONE	US9128284M90	US TREASURY N/B	500.000	0,91	454,045	0,35%
48	EUR	AZIONE	FR0000120271	FP	12.738	35,30	449,651	0,35%
49	EUR	AZIONE	DE0006599905	MRK	3.162	140,35	443,787	0,34%
50	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BJQWYH73	UK TSY 1 1/4% 2041	350.000	1,24	434,124	0,33%
TOTALE							62.976.611	48,39%

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SUTOTALE ATTIVITA' 2021
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	12.292.084	15.165.784	9.520.968	212.760	37.191.596	28,58%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	611.694	4.774.553	2.291.431	0	7.677.678	5,90%
AZIONI QUOTATE	1.687.397	18.136.719	19.664.953	0	39.489.069	30,34%
QUOTE DI FONDI	0	41.031.066	0	0	41.031.066	31,53%
TOTALE	14.591.175	79.108.122	31.477.352	212.760	125.389.409	96,34%

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2021	CONTROVALORE IN EURO 2021	% SUTOTALE ATTIVITA' 2021	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2020	CONTROVALORE IN EURO 2020
EUR EURO	87.743.786	87.743.786	67,42%	68.502.327	68.502.328
USD DOLLARO USA	28.814.108	25.337.767	19,47%	21.497.353	17.569.657
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	1.188.676	759.950	0,58%	849.134	535.528
GBP STERLINA BRITANNICA	6.700.895	7.981.056	6,13%	5.916.518	6.609.896
CHF FRANCO SVIZZERO	1.714.649	1.654.827	1,27%	1.146.996	1.060.511
SEK CORONA SVEDESE	14.964.080	1.453.388	1,12%	6.212.728	618.274
NOK CORONA NORVEGESE	0	0	0,00%	0	0
DKK CORONA DANESE	2.629.815	353.584	0,27%	6.024.973	809.433
CAD DOLLARO CANADESE	150.907	105.052	0,08%	207.197	132.921
TOTALE		125.389.409	96,34%		95.838.548

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO		DURATION MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE	4,519
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	5,651
OBBLIGAZIONI QUOTATE	PAESI OCSE	0,220
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ITALIA	4,406
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE	10,712
TITOLI DI STATO	ITALIA	6,047
TITOLI DI STATO	U.S.A.	5,489
TITOLI DI STATO	PAESI OCSE	5,520
TITOLI DI STATO	PAESI NON OCSE	6,717
DURATION MEDIA COMPLESSIVA		7,321

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Come previsto dal DM 166/2014 entrato in vigore il 27/05/2016 Previmoda ha adottato una propria politica, riportata in un apposito documento approvato dal Consiglio di Amministrazione, per la gestione dei conflitti d'interesse. In base alla nuova disciplina nel 2021 non si sono verificate operazioni in conflitto d'interesse.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2020
	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
AZIONI QUOTATE ITALIA	1.316.411	1.836.339	1.686.253	1.381.892
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	14.082.775	12.642.074	13.820.710	10.275.117
AZIONI QUOTATE U.S.A.	8.121.266	7.209.799	12.819.006	10.459.070
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E.	915.712	528.504	1.633.264	1.201.873
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI NON O.C.S.E.	0	117	105.425	308.405
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI GIAPPONE	0	0	0	0
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	2.469.198	310.335	490.638	220.473
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	511.076	0	0	0
OBBLIGAZIONI QUOTATE USA	2.071.680	214.114	0	27.000
OBBLIGAZIONI QUOTATE PAESI OCSE	99.900	100.803	0	0
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	103.700	0	0	0
TITOLI DI STATO ITALIA	3.912.350	758.785	3.954.972	1.020.496
TITOLI DI STATO U.S.A.	5.637.059	2.970.535	3.052.869	1.173.014
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	3.234.142	1.989.385	4.756.481	2.888.709
TITOLI DI STATO PAESI NON OCSE	-	0	138.371	0
QUOTE FONDI U.E.	4.561.141	4.773.824	7.369.267	6.619.729
TOTALE	47.036.411	33.334.614	49.827.255	35.595.780

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2021	% SU VOLUMI NEGOZIATI ANNO	2020	% SU VOLUMI NEGOZIATI ANNO
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	35.107	0,04368116	36.097	0,0422568

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

Al 31/12/2021 non sono presenti operazioni.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2021 le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 165.002. Le stesse si dividono in:

b) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 40.530 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 1.075 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

e) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 68.972 rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

f) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 54.425 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

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

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2021 le passività della gestione previdenziale sono pari a € - 682.701. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 240.836 e comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento o il riscatto della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute Irpef trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2021 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-139.619	-142.507
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-63.311	-33.288
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-37.906	-22.716
TOTALE	-240.836	-198.511

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 441.865 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE	-437.110	-320.750
DEBITI VERSO ASSICURAZIONE	-2.057	-1.382
DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-2.698	-997
TOTALE	-441.865	-323.129

La voce "Debiti per contributi da conferire" pari 437.110 rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2021.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2021 le passività della gestione finanziaria sono pari a € - 126.071. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2021 la voce è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2021 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 126.014 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-28.250	-30.191
RATEO PASSIVO PER ONERI AMMINISTRATIVI ADDEBITATI A PATRIMONIO	-17.188	-6.489
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-4.706	-3.481
RATEI COMMISSIONI GESTORI OVERPERFORMANCE	-75.870	0
TOTALE	-126.014	-40.161

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 57.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-57	-37
TOTALE	-57	-37

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2021 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2021 le passività della gestione amministrativa sono pari a € - 103.538. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

La voce è pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

La voce pari a € - 31.368 rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2021 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 72.170 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-72.170	-50.618
TOTALE	-72.170	-50.618

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2021 il debito di imposta è pari € - 2.902.809.

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-2.902.809	-1.348.446
TOTALE	-2.902.809	-1.348.446

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2021 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 130.150.285 ed il totale delle Passività pari a € - 3.815.119, ammonta a € 126.335.166.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2021 non sono presenti operazioni di outright.

Al 31/12/2021 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 6.131.528.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2021 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 15.393.273. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2021 la voce pari a € 27.024.977, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2021 comprensivi di trasferimenti da altri Fondi per € 1.213.069 e da altri comparti per € 6.220.720 per i quali risultano assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	3.417.363	2.972.114
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	2.798.164	2.301.028
CONTRIBUTI TFR	13.133.014	10.874.114
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	6.220.720	3.057.351
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	1.213.069	1.018.976
CONTRIBUTI DA ASSICURAZIONE	242.647	218.754
TOTALE	27.024.977	20.442.337

b) Anticipazioni

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 2.018.504 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2021 sono state n.160.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
ANTICIPAZIONI	-2.018.504	-875.844
TOTALE	-2.018.504	-875.844

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 9.068.639 e comprende, prevalentemente, il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
SWICHT IN USCITA	-5.827.306	-4.645.567
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-1.701.269	-778.541
RISCATTI AD ADERENTI	-1.526.877	-919.834
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-8.030	-6.424
DISTINTE DI RIMBORSO	-5.511	-16.473
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI	354	-1.354
TOTALE	-9.068.639	-6.368.193

d) *Trasformazioni in rendita*

Al 31/12/2021 non risultano trasformazioni in rendita.

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 270.950.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-270.950	-205.803
TOTALE	-270.950	-205.803

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 242.647.

PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	-242.647	-218.754
TOTALE	-242.647	-218.754

g) *Rendita integrativa temporanea anticipata*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 30.964.

RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-30.964	0
TOTALE	-30.964	0

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2021 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2021 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 14.873.326. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 1.150.166 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	607.657	516.549
DIVIDENDI	541.861	336.396
INTERESSI SU CONTI CORRENTI GESTORI FINANZIARI	648	5.935
TOTALE	1.150.166	858.880

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 13.723.160 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI	6.471.853	2.142.235
PERDITE REALIZZATE SU FONDI	0	-50.069
UTILI REALIZZATE SU FONDI	1.011.123	689.244
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	5.105.334	2.621.264
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	4.389.706	1.298.942
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-491.317	-2.092.850
UTILI REALIZZATE SU TITOLI	320.990	271.946
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	-719.482	288.493
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-239.141	-137.058
UTILI REALIZZATI OPERAZIONI IN VALUTA	-1.955.197	1.502.285
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-129.303	-46.566
UTILI PERDITE PRESUNTI SU OPERAZIONI IN VALUTA	0	0
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	1.555
COMMISSIONI SPESE FUTURES	-6.347	-3.916
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO	268	656
COMMISSIONI SU TAX REFUND	-220	-2.458
SOPRAVVENIENZA FINANZIARIA	0	0
SPESE OPERAZIONI FINANZIARIE	-35.107	-36.097
TOTALE	13.723.160	6.447.606

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI INTERESSI 2021	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2021	DIVIDENDI INTERESSI 2020	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2020
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZION.	551.906	-555.038	484.253	407.879
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	55.751	-82.595	32.296	15.503
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	541.861	9.003.723	336.396	1.827.356
DEPOSITI BANCARI	648	0	5.935	0
QUOTE DI O.I.C.R.	0	7.482.976	0	2.781.408
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-77.069	0	-145.779
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-35.107	0	-36.097
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	-2.013.778	0	1.597.582
COMMISSIONI SU TAX REFUND	0	-220	0	-2.458
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	268	0	657
SOPRAVVENIENZA FINANZIARIA	0	0	0	0
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	0	0	1.555
TOTALE	1.150.166	13.723.160	858.880	6.447.606

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2021 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2021 la voce è pari a zero.

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

Al 31/12/2021 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2021 gli oneri di gestione sono pari a € - 197.787 e sono così composti:

a) Società di gestione

Al 31/12/2021 la voce comprende le commissioni delle società di gestione per € - 179.913 ed è così composta:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
CREDIT SUISSE SGR SPA	-52.259	-38.149
AMUNDI SGR	-51.784	-36.655
COMMISSIONI CREDIT SUISSE OVERPERFORMANCE	-75.870	0
TOTALE	-179.913	-74.804

b) Banca Depositaria

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 17.874 ed è così composta:

BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-17.062	-12.267
SPESE BANCA C/C GESTORI	-509	-507
SPESE BANCA SU OPERATIVITA'	-303	-271
TOTALE	-17.874	-13.045

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2021 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di € 14.675.539.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a - 34.462, lo stesso rappresenta il prelievo diretto al patrimonio dei comparti per le spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria nella misura dello 0,028% pari a € - 32.366 ed al valore della quota parte dell'ammortamento annuo attribuita al comparto pari a € - 2.096 così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2021. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2021 la voce contributi è pari a € 199.296, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2020, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	122.208	111.949
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	50.618	31.374
QUOTE ISCRIZIONI	7.187	4.544
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI	9.460	8.060
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	8.934	6.026
INTERESSI LEGALI	889	585
TOTALE	199.296	162.538

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

Al 31/12/2021 la voce oneri è pari a € - 33.453 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) *Spese generali ed amministrative*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 61.926 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) *Spese per il personale*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 64.962 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) *Ammortamenti*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € - 5.210 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Al 31/12/2021 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 31/12/2021 la voce è pari a € 3.963 e rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2021 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 72.170. Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2021 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-72.170	-50.618
TOTALE	-72.170	-50.618

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

Al 31/12/2021 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a € 30.034.350.

80. Imposta sostitutiva

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

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-2.902.809	-1.348.446
TOTALE	-2.902.809	-1.348.446

Al 31/12/2021 la voce imposta sostitutiva - la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a € 2.902.809.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2021	2020
	€	€
a) PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	129.237.975	100.552.071
b) EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	11.631.704	7.668.594
c) CONTRIBUTI VERSATI	- 27.153.184	- 20.558.830
d) PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	- 99.203.625	- 80.585.057
e) PATRIMONIO IMPONIBILE	14.512.870	7.076.778
f) DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	- 1.174	334.549
g) RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI(g=e-f)	14.514.044	6.742.229
h) IMPOSTA SOSTITUTIVA (h=g*aliquota imposta %)	2.902.809	1.348.446
IMPOSTA SOSTITUTIVA	2.902.809	1.348.446

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2021 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 27.131.541.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE 31/12/2021

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	31/12/2021		31/12/2020	
	ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
	€	€	€	€
A) VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	2.369.264		1.576.088	
B) DEBITI VERSO ADERENTI	0	-2.369.264	0	-1.576.088
TOTALE	2.369.264	-2.369.264	1.576.088	-1.576.088

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31/12/2021 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE	31/12/2021		31/12/2020	
	EURO		EURO	
10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE				
A) VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	116.711		72.810	
B) EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA	-116.711		-72.810	
TOTALE		0		0

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

1. Informazioni generali

Riguardo alle informazioni generali si rimanda al punto 1 della Nota integrativa - Fase di accumulo.

2. Fase di erogazione

A partire dal 2012, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione. Infatti, 4 aderenti, maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione sotto forma di rendita. Nello Stato Patrimoniale del comparto Smeraldo e Garantito è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

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

	Numero Pensionati 2021			Rate Erogate 2021 (Euro)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITE IN EROGAZIONE	38	14	52	91.863	24.848	116.711
TOTALE	38	14	52	91.863	24.848	116.711

	Numero Pensionati 2020			Rate Erogate 2020 (Euro)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITE IN EROGAZIONE	24	11	35	57.505	15.305	72.810
TOTALE	24	11	35	57.505	15.305	72.810

PREVIMODA

Il Presidente

