



PRIAMO

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE

PER I LAVORATORI ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI

RELAZIONE DEL
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
AL BILANCIO DI ESERCIZIO
2021

Denominazione Sociale: FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI - PRIAMO

Sede legale

Via Marcantonio Colonna, 7 – Roma

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente:

Settimo Nicola

Vice Presidente:

Colamussi Matteo

Consiglieri:

Domenico D'Ercole

Marco Ficara

Giorgio Ghiglione

Paolo Golzio

Ivan Laccetti

Nicoletta Romagnuolo

Stefano Rossi

Paolo Sagarriga Visconti

Daniela Segale

Maria Cristina Vismara

COLLEGIO SINDACALE

Presidente:

Frattini Fabio

Sindaci effettivi:

Dell'Atti Vittorio

Multari Adolfo

Rosati Vito

Relazione sulla Gestione
Esercizio 2021

- 1- La base associativa
- 2- Organizzazione del Fondo
- 3- Lo scenario macroeconomico 2021, mercati finanziari, andamento e previsioni
- 4- Flussi contributivi
- 5- Gestione delle risorse previdenziali
- 6- Andamento dei comparti
- 7- Conflitti di interesse
- 8- Gestione amministrativa
- 9- Prestazioni
- 10- Erogazione delle rendite
- 11- Fatti di rilievo avvenuti durante l'esercizio 2021
- 12- Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio
- 13- Conclusioni

Signore e Signori,

componenti l'Assemblea dei Delegati del Fondo pensione Priamo, a nome di tutto il Consiglio di Amministrazione vi dò il benvenuto e mi appresto ad illustrare la relazione sulla gestione, non solo dal punto di vista economico, contabile e finanziario ma indicando, anche, i fatti più salienti che si sono verificati nel 2021

1- La base associativa

Anche nel 2021 Fondo Priamo ha registrato un aumento del numero dei propri iscritti ponendosi, sia per dimensione associativa che patrimoniale, tra i principali fondi pensione complementari italiani.

Al 31 dicembre 2021 gli iscritti a Priamo risultavano così suddivisi: per fasce d'età, sesso, comparto d'investimento e montante economico complessivo:

CLASSE ETA'	Femmine	Maschi	TOTALE	BILANCIATO PRUDENZA	BILANCIATO SVILUPPO	GARANTITO PROTEZIONE	CONTROVALORE ECONOMICO TOT.
<20	47	54	101	€ 11.395,35	€ 106.842,63	€ 947,24	€ 119.185,22
20-24	122	672	794	€ 348.850,79	€ 508.432,97	€ 387.416,72	€ 1.244.700,48
25-29	581	2.992	3.573	€ 2.743.653,76	€ 4.926.297,44	€ 3.024.737,68	€ 10.694.688,88
30-34	963	5.940	6.903	€ 8.154.326,10	€ 17.279.129,25	€ 11.671.373,44	€ 37.104.828,79
35-39	1.449	8.891	10.340	€ 15.888.188,58	€ 67.246.440,80	€ 41.533.244,60	€ 124.667.873,98
40-44	2.252	13.145	15.397	€ 19.080.819,20	€ 177.785.964,65	€ 73.452.264,53	€ 270.319.048,38
45-49	3.031	18.681	21.712	€ 26.077.438,11	€ 323.549.634,42	€ 91.884.778,88	€ 441.511.851,41
50-54	2.493	18.584	21.077	€ 23.152.602,64	€ 335.114.044,54	€ 82.600.313,04	€ 440.866.960,22
55-59	1.831	17.808	19.639	€ 19.396.843,46	€ 341.033.765,71	€ 81.410.919,20	€ 441.841.528,37
60-64	803	9725	10.528	€ 8.458.154,66	€ 162.087.687,07	€ 43.563.989,81	€ 214.109.831,54
>64	193	2.163	2.356	€ 825.722,94	€ 16.390.455,87	€ 5.283.893,26	€ 22.500.072,07
Totale complessivo	13.765	98.655	112.420	€ 124.137.995,59	€ 1.446.028.695,35	€ 434.813.878,40	€ 2.004.980.569,34

Analisi della platea degli iscritti 2021

Alla data del 31/12/2021 la platea degli aderenti al Fondo risultava così composta:

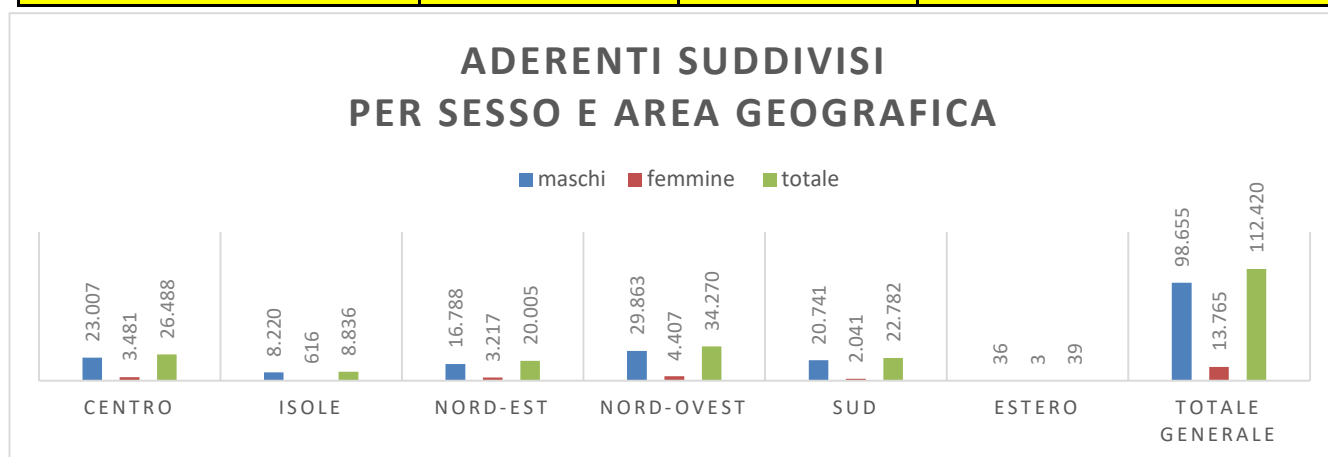
- n. aderenti attivi 112.420, di cui 69.471 adesioni esplicite e n. 42.949 adesioni contrattuali; (il dato degli espliciti è riferito a tutti i non contrattuali, comprende n. 4.274 taciti);
- n. di adesioni che da contrattuali sono divenute esplicite: 9.154; (dato complessivo, non riferito alle sole variazioni 2021), di cui 2.673 nel solo esercizio 2021;
- n. tot. di aziende associate 2.272 di cui associate per il solo conferimento del contributo contrattuale n. 210.

Rispetto al dato dell'anno precedente si registra un incremento delle adesioni del 2,16% passando da 110.013 a 112.420. La crescita delle iscrizioni è trascinata soprattutto dalle cosiddette adesioni contrattuali, grazie alla contrattazione collettiva. Si conferma modesta l'incidenza delle iscrizioni dei giovani al di sotto dei 30 anni (3,18%).

Le tabelle che seguono riportano i dati relativi agli iscritti per genere, per classi di età e per provenienza geografica, comparto d'investimento e montante economico complessivo:

Gli aderenti a Priamo risultano essere così suddivisi per sesso e aree geografiche:

Area geografica	maschi	femmine	totale
Centro	23.007	3.481	26.488
Isole	8.220	616	8.836
Nord-Est	16.788	3.217	20.005
Nord-Ovest	29.863	4.407	34.270
Sud	20.741	2.041	22.782
Estero	36	3	39
TOTALE GENERALE	98.655	13.765	112.420

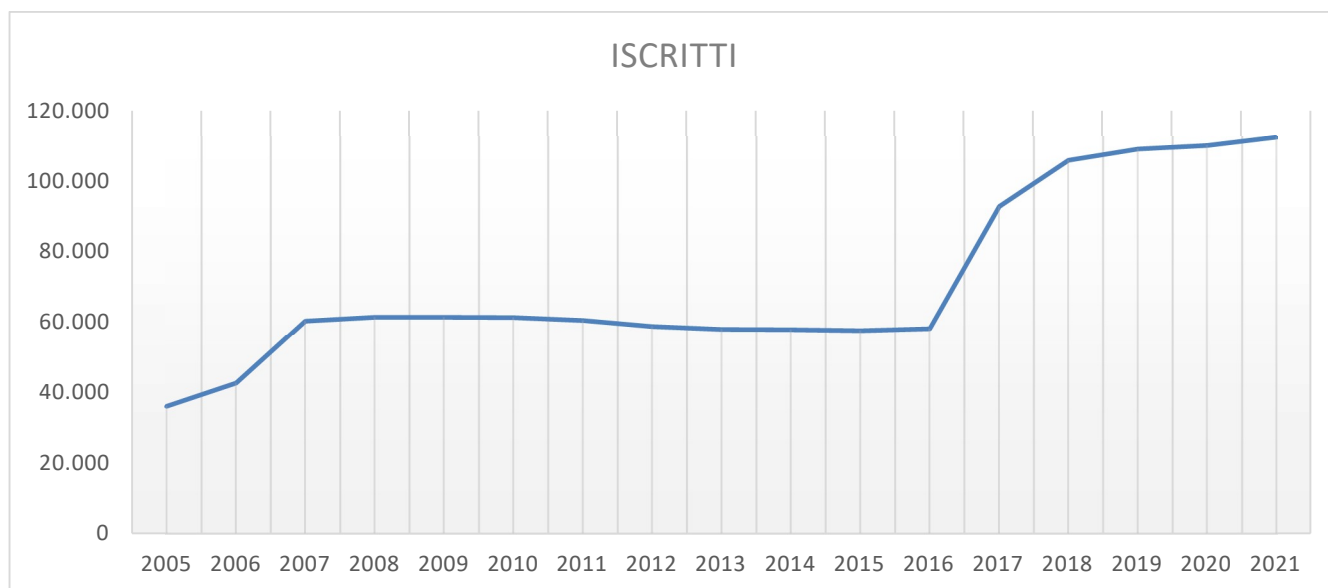


Ne emerge il quadro di una popolazione complessivamente giovane (età media di poco superiore ai 45-49 anni), prevalentemente di sesso maschile, anche se con una buona presenza del genere femminile, e che risiede soprattutto nelle regioni Nord-Ovest e centrali della penisola. In linea con la dislocazione geografica delle aziende.

La base associativa ha fatto registrare il trend in crescita, come si seguito riportato:

ANNO	ISCRITTI
2005	36.018
2006	42.547
2007	60.287
2008	61.375
2009	61.429
2010	61.308
2011	60.455
2012	58.750
2013	57.920
2014	57.819
2015	57.608
2016	58.132
2017	92.796
2018	105.828
2019	109.008
2020	110.013
2021	112.420

L'andamento delle nuove iscrizioni risulta in Crescita.



2 - Organizzazione del Fondo

L'organizzazione interna del Fondo, al 31.12.2021 risultava così articolata:

Direttore Generale: Alessandra Galieni;
Funzione Finanza: Responsabile Emilia Tagliatela; Alessandro Lullo;
Ciclo Passivo (erogazioni): Gabriele Calabrese;
Ciclo attivo (adesioni): Roberta Noto;
Segreteria Servizi: Carolina Minola, Giorgio Florio, Ilana Di Carmine;
Amministrazione: Laura Matteo.

Responsabile della continuità operativa (RCO): Gabriele Calabrese

I principali Advisor e le Funzioni di controllo sono:

Advisor Finanziario: Link Institutional Advisory (incarico confermato in data 01/07/2021, con durata triennale);
Società di gestione service amministrativo: Previnet S.p.A.;
Società di revisione contabile e certificazione di bilancio del Fondo: KPMG S.p.A.;
ODV (Organismo di Vigilanza sul MODELLO 231/01): Responsabile Avv. Patrizio la Rocca (nomina deliberata dal CdA in data 16.11.2020)
FDR (Funzione di Gestione del Rischio): Olivieri & Associati, titolare della Funzione, Dott. Giuseppe Melisi (nomina deliberata dal CdA in data 21.05.2020);
FRI (funzione di Revisione Interna) ELLEGI Consulenza S.p.A., titolare della Funzione, Dott. Giampiero De Pasquale (nomina deliberata dal CdA in data 04.12.2020).

3- Lo scenario macroeconomico 2021 mercati finanziari, andamento e previsioni:

Il 2021 è stato l'anno del "collo di bottiglia" nella *supply chain* globale, di Joe Biden, Go Brandon, e di "Super Mario" Draghi, che è tornato in Italia mettendosi al servizio delle istituzioni.

Durante questo periodo abbiamo imparato a convivere con il Covid-19 e le sue varianti, ma anche, finalmente e soprattutto, fatto proprio il concetto che il vero problema concreto da risolvere per assicurare il nostro futuro è il cambiamento climatico.

L'Europa non è più quella che è stata: l'Inghilterra ci ha lasciato e ci rimpiange già, la Germania ha perso Angela Merkel, il suo leader storico, mentre la Francia si è dimostrata incapace di prendere il timone Europeo, troppo occupata con sé stessa e con i suoi problemi interni.

L'Italia, guidata da Mario Draghi, si è comportata da nuovo Leader Europeo ed i numeri lo hanno dimostrato: a livello di crescita economica post 2020 l'Italia è in pole position e le prospettive puntano ancora in alto. La campagna vaccinale e la gestione complessiva della crisi pandemica sono state esemplari, mentre le nostre imprese hanno saputo navigare in acque poco conosciute e con scarsa visibilità, condotte da ottime qualità manageriali che saranno indispensabili anche per la sostenibilità del futuro.

La ripresa economica post marzo 2020 ha proseguito il suo percorso logico durante il 2021, trasformandosi in una tendenza sostenibile dopo le prime mosse fulminanti del secondo e terzo trimestre 2020. Le sfide principali erano e sono state legate all'approvvigionamento delle materie prime e semi-lavorate per le industrie, la distribuzione dei prodotti finiti e l'aumento del costo delle stesse materie prime ed energetiche. Il modello di dislocazione dei siti di produzioni in aree geografiche lontane, governate da cicli economici diversi dai nostri, si è dimostrato fallimentare e concausa del famoso "collo di bottiglia nella catena di approvvigionamento". Le fasi di "Lock-down" nelle zone produttive legate allo sviluppo delle varianti Covid e le gestioni politiche, anche dittatoriali, dei paesi in questione hanno reso impossibile la coesione industriale necessaria per l'efficienza logistica e produttiva multinazionale. L'aumento delle quotazioni delle materie prime ed energetiche, parzialmente legato alle difficoltà menzionate, è stato accentuato dalle vicende geopolitiche dove nazioni come la Russia, ma non solo, tentano di approfittare delle instabilità complessive per allargare le loro sfere di potere e rinforzare determinate posizioni di monopolio (gas naturale).

A non mancare nell'equazione, ultima ma non meno importante, l'inflazione, le cui prime indicazioni sono apparse nel Gennaio 2021, principalmente causate da fattori temporanei e, dunque, non determinanti per eventuali rialzi dei tassi di interesse da parte delle Banche Centrali che, durante tutto l'anno 2021, sono rimasti stabili con valori negativi in Europa e vicino allo zero negli USA. Lo spettro di eventuali futuri rialzi dei tassi ha però causato, durante l'anno, una volatilità non indifferente, con più fasi di rotazione settoriale di quanto sarebbe stato idoneo (gli "Hedge Funds" ringraziano!).

La battaglia tra i titoli di capitale "Growth" e "Value" prosegue il suo percorso, oramai arrivato allo stato in cui i due campi convivono; un futuro senza "Tech" rimane inconcepibile mentre i "Finanziari" potranno presto contare di uscire dalla "trappola" dei tassi negativi (EU dal 2023), o irrisoni (USA già nel 2022).

3.1- I MERCATI FINANZIARI

Segmento Azionario

Durante il 2021 le condizioni macroeconomiche sono rimaste di sostegno all'equity, malgrado le varie "rotazioni settoriali" che si sono susseguite. La suddivisione in più stili di gestione nelle diverse aree geografiche ha mitigato il rischio complessivo e hanno permesso al Fondo di trarre vantaggio dalle inefficienze a breve dei mercati. L'esposizione USA è stata trainante dal punto di vista dei rendimenti ottenuti, mentre gli "SMID Caps" Europei si sono difesi bene malgrado i vari cambiamenti di tendenze intermedie. L'inserimento di un nuovo gestore sull'area "World" ha permesso di mitigare il rischio con un'attenta gestione "Top-Down" senza penalizzare la redditività del mandato. L'unico mandato bilanciato ha saputo neutralizzare le difficoltà del segmento Fixed Income e trarre pieno beneficio massimizzando l'esposizione all'azionario Italia.

Per un raffronto numerico sull'andamento dei mercati azionari, nelle principali macro-aree geopolitiche, viene riportato l'andamento 2021 dei principali indici:

- Europa: STOXX Europe 600 (SXXP) +22,25%;
- USA: S&P 500 (SPX) +26,89%;
- Asia-Pacifico (no Giappone): MSCI AC Asia ex Japan (MXAPJ) -4,87%;
- Giappone: Nikkei 225 (NKY) +4,91%.

Segmento obbligazionario

Il segmento obbligazionario chiude l'anno alla pari: i gestori prudenti hanno agito da catalizzatori della volatilità complessiva, mentre l'esposizione ai Convertible Bonds ha permesso di recuperare i valori negativi del primo trimestre registrati sul settore "High Yield".

Per un raffronto numerico sull'andamento dei mercati obbligazionari durante il 2021 viene riportato l'andamento dei principali indici:

- Governativo Italiano: BCEI1T (Italy Gov All Bonds TR) -2,96%;
- Governativo Americano: LUATTRUU (US Treasury TR UnHdg USD) -2,32%;
- Corporate Globale: LGCPTREH (Global Agg Corporate TR EUR Hdg) -1,69%;
- Governativo Pan-Europeo: LP12TREU (Cumulative TR EUR UnHdg) -2,63%;
- Convertibili: EZCIEZCI (Exane Eurozone Convertible) -0,25%;
- High Yield: LG30TREH (Global High Yield TR EUR Hdg) +1,54%.

3.2 - PREVISIONI

Premessa

Lo scenario geopolitico globale è stato sconvolto dall'invasione dell'Ucraina da parte della Russia di Vladimir Putin. Malgrado le anticipazioni fornite dall'intelligence americana, non ci si aspettava un'offensiva così devastante rispetto a quanto osservato dal 24 febbraio scorso.

Le reazioni sui mercati finanziari non si sono fatte attendere. Proprio nel momento in cui le previsioni sull'inflazione, e di conseguenza l'operato futuro delle banche centrali, sono state assorbite senza sconvolgere le tendenze in atto, **puntando su una crescita economica futura sostenuta (dal 2023 in avanti), "normalizzate" dalle criticità delle "Supply Chains" globali, a livelli compatibili con un'inflazione sostenibile**, il costo del Gas è quadruplicato, il Petrolio ha raggiunto quota 108 ed il Grano è diventato "merce rara".

Nell'immediato susseguirsi degli eventi bellici, i chilometri di carri armati, la sofferenza umana del popolo ucraino "live" su tutti i "Social", le minacce di interventi "Atomici" dal Cremlino e l'incoerenza delle risposte dall'occidente (**non potendo chiudere il Gas grazie all'operato di Gerhard Schröder Kanzler tedesco dal 1998 al 2005**), le oscillazioni dei mercati sono state pesanti. Ci vorrà più visibilità su come usciremo dalla crisi Ucraina prima di poter emettere le nuove variabili nelle equazioni macroeconomiche, ma **non crediamo che possa essere un "Game Changer" per le congiunture globali**.

L'attenzione è stata deviata dai dati e fattori macroeconomici e societari che confermano la sostenibilità della crescita economica globale. Prospettiamo che **dopo la normalizzazione dei flussi** di produzione e di scambio, durante il secondo semestre 2022, l'inflazione scenderà dai picchi odierni per stabilizzarsi a livelli sostenibili senza rappresentare un serio rischio alla stabilità della crescita sottostante. **L'attuale aumento del costo energetico, legato alla crisi Ucraina, avrà durata breve e non dovrebbe condizionare in modo sostanziale le**

24/03/2022 - Relazione del Presidente del CdA al Bilancio consuntivo 2021

tendenze a medio-lungo termine in atto, sempre che il Gas ed il Petrolio rimangano privi di sanzioni. Riteniamo che le criticità riguardo l'approvvigionamento energetico possano accelerare la fase di transizione verso fonti *rinnovabili*. Anche l'attuale scarsità di grano e mais, causata dalla crisi Ucraina in atto, porterà a rivalutare l'*efficienza alimentare* di determinati prodotti, sollecitando il cambiamento verso una nutrizione più sostenibile rispetto alle risorse disponibili sul pianeta.

Nell'attuale contesto di mercato consideriamo che la prossima fase di "Risk On" potrebbe scattare non appena si intravedrà una via di uscita dalla crisi Ucraina. **Con grande probabilità abbiamo passato il punto di flessione maggiore il 24 febbraio scorso. Il recupero dell'Azionario dovrebbe riportarci ai livelli pre-crisi durante il secondo trimestre 2022, con possibilità di vedere nuovi picchi storici entro l'anno in corso.** Sull'Obbligazionario l'outlook è meno favorevole, dovendo far fronte ad uno scenario di tassi USA a rialzo ed un ritorno a tassi zero in Europa. **Rimaniamo costruttivi sul fronte dei "Private Markets",** che mantengono le loro prospettive positive sul medio- lungo termine, senza farsi coinvolgere dalle volatilità a breve.

4- Flussi contributivi

Come per gli esercizi precedenti, anche il 2021 ha visto un incremento nella fase di raccolta dei flussi contributivi annuale: i contributi totali versati nel 2021 (pari ad oltre 241 milioni di Euro) risultano in aumento del 7,17% rispetto all'esercizio precedente (contributi totali pari ad oltre 225 Milioni di Euro).

Permane, come nell'esercizio precedente, la difficoltà nella raccolta dei contributi degli associati, con particolare riferimento ad alcune specifiche realtà.

Per la gestione di tali inadempienze il Fondo si è attivato, come da prassi operativa consolidata, effettuando richiami mensili alle aziende al fine di recuperare gli importi dovuti. Da segnalare che il fenomeno omissivo, che per la sua natura previdenziale è da condannare e contrastare, ed è circoscritto ad alcune realtà, che presentano situazioni di gestione particolarmente critica, nei confronti delle quali il Fondo ha provveduto ad effettuare diffide mirate, nel tentativo di poter giungere ad una soluzione del pregresso. Si registra, infatti, alla data del presente documento, un risultato positivo sugli incassi. Infatti, nonostante la crescita dei contributi registrati nel periodo, la percentuale di non incassati a marzo 2022 risulta migliorativa rispetto a quanto registrato nel 2021.

Le difficoltà economiche e commerciali legate alla pandemia hanno reso sempre più complicata l'attività di investimento nei mercati finanziari. Nonostante questo la diversificazione degli investimenti determinata dal Fondo, la capacità professionale dei soggetti selezionati per effettuare gli investimenti e la costante attività di controllo e analisi esercitata hanno reso possibile ottenere rendimenti positivi nel 2021.

Il patrimonio lordo del Fondo, al 31.12.2021 risultava così suddiviso:

Patrimonio al 31/12/21	Garantito	Bil. Prudenza	Bil. Sviluppo
€ 2.018.570.887,24	€ 432.628.880,14	€ 123.070.555,96	€ 1.462.871.451,14
100,00%	21,43%	6,10%	72,47%

5 - Gestione delle risorse previdenziali

Nel 2021 come dettagliato nella precedente sezione dei risultati finanziari, il Fondo Priamo ha conseguito performance nettamente positive: il Comparto Garantito Protezione ha registrato un rendimento netto pari a + 0,13%, il Comparto Bilanciato Prudenza +3,04% e il Comparto Bilanciato Sviluppo +5.82%. L'attivo netto

destinato alle prestazioni del Fondo è passato da Euro 1.869.276.337 (al 31/12/2020) a Euro 2.004.993.974 al 31/12/2021).

Da ricordare che le peculiarità della gestione finanziaria del Fondo Pensione Priamo si traducono in risultati di lungo periodo; anche in una fase di mercato al rialzo, il Fondo rimane, comunque, in linea con gli obiettivi di lungo periodo, mantenendo i principi di sana e prudente gestione delle risorse degli iscritti.

Per gli associati, al rendimento conseguito dal fondo pensione, occorre sommare il contributo del datore di lavoro, che rappresenta un rilevante incremento del flusso contributivo oltre ai vantaggi fiscali previsti dalla vigente normativa. I più rilevanti sono: la deduzione fiscale dei contributi del lavoratore e del datore di lavoro; il diverso trattamento a cui vengono assoggettati i rendimenti finanziari ottenuti dal Fondo; la tassazione che viene applicata alla prestazione previdenziale. Inoltre, dal 1° gennaio 2007 tutto ciò che viene versato ad una forma di previdenza integrativa viene sottoposto, al momento della liquidazione, ad una tassazione massima del 15%, contro il 23% minimo del Tfr.

I valori delle quote nette decurtate dall'incidenza degli oneri della banca depositaria, delle commissioni di gestione finanziaria, delle spese amministrative e delle imposte, si considerano riepilogate nella seguente tabella:

Aggiornato al 31/12/2021	GARANTITO	PRUDENZA	SVILUPPO
Quota Netta al 31/12/2021	13,148	14,829	20,743
Quota Lorda al 31/12/2021	13,233	14,979	20,987
Quota Netta al 31/12/2020	13,131	14,391	19,602
Quota Lorda al 31/12/2020	13,203	14,496	19,946
Variazione 2021 Quota Netta	0,13%	3,04%	5,82%
Variazione 2021 Quota Lorda	0,22%	3,33%	5,22%

6- Andamento dei comparti

6.1 – Comparto Garantito Protezione

Il Comparto è finalizzato a realizzare, con elevata probabilità, rendimenti in linea con il TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. Il mandato di gestione è affidato ad Amundi SGR S.p.A. ed assume come parametro di riferimento il benchmark sottoindicato.

Si considera come garanzia il maggior importo risultante dalle seguenti metodologie di calcolo:

- Il capitale versato al netto della fiscalità e dei costi a carico dell'aderente, costituito dai versamenti periodici, da eventuali trasferimenti e reintegri di anticipazioni e al netto di eventuali anticipazioni e smobilizzi;
- Il capitale valorizzato considerando il valore quota nell'ultimo giorno di calendario del mese in cui si è verificato uno degli eventi garantiti e di seguito specificati.

La garanzia opera esclusivamente per i seguenti eventi:

- Esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- Riscatto per decesso;
- Riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- Riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.

La convenzione ha durata di 5 anni, scadrà il 30 giugno 2022.

Orizzonte temporale: breve periodo (inferiore a 5 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento: gestione prudente orientata prevalentemente verso titoli di debito a breve-media scadenza (1-5 anni). È possibile l'investimento in titoli azionari entro il limite dell'8% del totale delle risorse in gestione e in titoli obbligazionari non Investment Grade, fino ad un massimo del 10% del portafoglio.

Strumenti finanziari: titoli di debito governativi e corporate (questi ultimi fino al 60% del valore di mercato del patrimonio gestito), titoli di capitale quotati o quotandi su mercati regolamentati regolarmente funzionanti, OICR (in via residuale); strumenti derivati per finalità di copertura e di efficiente gestione di portafoglio.

Area geografica di investimento: prevalentemente Area Euro.

Il benchmark di riferimento del Comparto garantito è il seguente:

Comparto	Peso	Indice benchmark
Garantito Protezione	60%	JPM EMU IG 1-5 y
	35%	Merrill Lynch 1-5 y Euro Corporate
	5%	MSCI World Total Return Net Dividend Reinvested convertito in Euro al cambio WM

6.1.1 Confronto del Comparto Garantito Protezione con il benchmark

Il Comparto Garantito Protezione, nell'anno 2021, ha registrato un rendimento netto positivo pari a +0,13% rispetto al +0,58% del benchmark. Il risultato è una diretta conseguenza della reticenza del gestore ad esporsi ai "risky assets" (esposizione equity al 31/12/2021 pari al 3,47% rispetto al 5% del benchmark ed all'8% quale limite massimo imposto contrattualmente) per via delle garanzie in capo al gestore stesso.

	Rendimento Portafoglio	Rendimento Benchmark	Differenza Rendimento	Volatilità Portafoglio	Volatilità Benchmark
2021	+0,13%	+0,58%	-0,45%	0,32%	1,12%

Di seguito il profilo rendimento rischio del Comparto, negli ultimi 5 anni:

5 anni	Rendimento Portafoglio	Rendimento Benchmark	Differenza Rendimento	Volatilità Portafoglio	Volatilità Benchmark
Garantito Protezione	0,41%	1,14%	-0,73%	0,95%	1,32%

Dal punto di vista dell'entità complessiva delle risorse investite, l'attivo netto destinato alle prestazioni passa da € 428,88 milioni del precedente esercizio, a € 434,79 milioni, al 31/12/2021.

6.2 Comparto Bilanciato Prudenza

La gestione del Comparto è volta a realizzare con buone probabilità e in un orizzonte temporale inferiore a 10 anni rendimenti più elevati rispetto alla rivalutazione del TFR.

Orizzonte temporale: medio periodo (inferiore a 10 anni).

Grado di rischio: medio – basso. Gli aderenti al Comparto Bilanciato Prudenza privilegiano la continuità dei risultati accettando una moderata esposizione al rischio.

Politica di investimento: gestione prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari di breve/media durata; la componente azionaria è pari indicativamente al limite massimo del 17,50%.

Strumenti finanziari: titoli di debito e titoli di capitale quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); strumenti derivati per finalità di copertura o di efficiente gestione.

Area geografica di investimento: globale, area OCSE. Il patrimonio investito in valute diverse dall'Euro non può superare il 17,50%.

Il benchmark composito di riferimento del Comparto Bilanciato Prudenza è il seguente:

Comparto	Peso	Indice benchmark
Bilanciato Prudenza	88%	Euribor 1 anno (con reset Trimestrale) + 100 bps
	6%	Stoxx Europe 600 (STXE 600)
	4%	Standard & Poor's 500 (Valuta Locale)
	1%	MSCI Asia-Pacifico ex- Giappone (USD)
	1%	Nikkei Dow (Valuta Locale)

Le risorse del Comparto Bilanciato Prudenza sono affidate a:

- Candriam per il mandato Obbligazionario Globale con investimenti sia in titoli governativi che societari. Mandato Obbligazionario Globale: 84% circa del totale del Comparto;
- Fisher per il mandato Azionario Globale con focalizzazione su investimenti (titoli di capitale) nell' area Europa (40% minimo), Nord America (40% massimo) ed Asia Pacifico (15% massimo). Mandato Azionario Globale: 16% circa del totale del Comparto.

6.2.1 Confronto del Comparto Bilanciato Prudenza con il benchmark

Il Comparto Bilanciato Prudenza, nell'anno 2021, ha proseguito la fase costruttiva "post Marzo 2020", creando valore aggiunto dall'esposizione azionaria. Il segmento obbligazionario chiude l'anno alla pari, fungendo da catalizzatore alla volatilità complessiva del Comparto. Complessivamente, il Comparto chiude con un segno più che positivo, ovvero +3,04% netto rispetto al benchmark che segna +2,92% (lordo) per l'anno 2021.

	Rendimento Portafoglio	Rendimento Benchmark	Differenza Rendimento	Volatilità Portafoglio	Volatilità Benchmark
2021	+3,04%	+2,92%	+0,12%	2,80%	1,41%

Di seguito il profilo rendimento rischio del Comparto, negli ultimi 5 anni:

	Rendimento Portafoglio	Rendimento Benchmark	Differenza Rendimento	Volatilità Portafoglio	Volatilità Benchmark
5 anni					
Bilanciato Prudenza	1,77%	1,90%	-0,13%	2,83%	1,41%

Dal punto di vista dell'entità complessiva delle risorse investite, l'attivo netto destinato alle prestazioni passa da € 106,23 milioni a fine dicembre 2020 a € 124.13 milioni a fine dicembre 2021.

6.3 Comparto Bilanciato Sviluppo

La gestione del Comparto è volta a realizzare con buone probabilità e in un orizzonte temporale non inferiore a 10 anni rendimenti significativamente più elevati alla rivalutazione del TFR.

Orizzonte temporale: lungo periodo (non inferiore a 10 anni).

Grado di rischio: medio. Gli aderenti al Comparto Bilanciato Sviluppo accettano una discreta esposizione al rischio ed una certa discontinuità dei risultati di gestione.

Politica di investimento: gestione orientata verso una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può superare il 35%.

Strumenti finanziari: titoli di debito e titoli di capitale quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); FIA (in via residuale); strumenti derivati per finalità di copertura o di efficiente gestione.

Area geografica di investimento: globale, area OCSE. Il patrimonio investito in valute diverse dall'Euro non può superare il 17,50%.

Il benchmark composito di riferimento del Comparto Bilanciato Sviluppo è il seguente:

Comparto	Peso	Indice benchmark
Bilanciato Sviluppo	75%	Euribor 1 anno (con reset Trimestrale) + 50 bps
	12%	Stoxx Europe 600 (STXE 600)
	10%	Standard & Poor's 500 (Valuta Locale)
	2%	MSCI Asia-Pacifico ex- Giappone (USD)
	1%	Nikkei Dow (Valuta Locale)

Le risorse del Comparto Bilanciato Sviluppo sono affidate ai seguenti soggetti:

- per i mandati Bilanciati (titoli di debito e di capitale):
 - Eurizon con focus azionario in Italia ed obbligazionario EUR (17% circa del totale del Comparto);
- per i mandati Obbligazionari (titoli governativi, societari e, qualora ammissibili, convertibili):
 - Invesco con focus su titoli obbligazionari societari globali (14% circa del totale del Comparto);
 - Candriam con focus su titoli obbligazionari governativi e societari globali (16% circa del totale del Comparto);
 - UBP con focus su titoli obbligazionari convertibili europei (10% circa del totale del Comparto);
 - Payden&Rygel con focus su titoli obbligazionari societari globali High Yield (15% circa del totale del Comparto);
- per i mandati Azionari:
 - Fisher per il mandato Azionario Globale con focalizzazione su investimenti nelle aree Europa (40% minimo), Nord America (40% massimo) e Asia Pacifico (15% massimo). Il mandato rappresenta il 13% del totale del Comparto;

- Principal per il mandato Azionario Europa Small & Mid Caps con focalizzazione su titoli di capitale di emittenti europei a piccola e media capitalizzazione (7,50% circa del totale del Comparto);
 - Amundi per il mandato Azionario USA (8% circa del totale del Comparto);
- Fondo Italiano d'Investimento per il mandato in FIA (Fondo di Fondi Private Debt) con sottostanti investimenti in economia reale italiana (0,67% circa del totale del Comparto).

6.3.1 Confronto del Comparto Bilanciato Sviluppo con il benchmark

Il Comparto Bilanciato Sviluppo, nell'anno 2021, ha proseguito la fase costruttiva "post Marzo 2020", creando valore aggiunto soprattutto dall'esposizione azionaria. Il segmento obbligazionario chiude l'anno alla pari; i gestori prudenti hanno agito da catalizzatori della volatilità complessiva del Comparto, mentre l'esposizione ai convertibili ha permesso di recuperare i valori negativi del primo trimestre registrati sul settore "High Yield". Complessivamente, il Comparto chiude con un segno più che positivo, ovvero +5,82% netto rispetto al benchmark che segna +5,44% (lordo) per l'anno 2021.

	Rendimento Portafoglio	Rendimento Benchmark	Differenza Rendimento	Volatilità Portafoglio	Volatilità Benchmark
2021	+5,82%	+5,44%	+0,38%	4,91%	2,93%

Di seguito il profilo rendimento rischio del Comparto, negli ultimi 5 anni:

	Rendimento Portafoglio	Rendimento Benchmark	Differenza Rendimento	Volatilità Portafoglio	Volatilità Benchmark
5 anni					
Bilanciato Sviluppo	3,80%	2,72%	+1,08%	3,29%	2,17%

Dal punto di vista dell'entità complessiva delle risorse investite l'attivo netto destinato alle prestazioni passa da € 1,33 miliardi a fine 2020 ad Euro 1.44 miliardi alla data del 31/12/2021.

7 - Conflitti di interesse

Nel corso del 2021, i gestori finanziari hanno segnalato a Priamo le operazioni di compravendita in conflitto di interessi (ai sensi dell'ex-art. 7,8,9 del D.M. 166/2014).

Tutte le operazioni sono state certificate, con dichiarazione dei relativi gestori, che le stesse sono state effettuate in un regime di sana e prudente gestione, nell'esclusivo interesse del Fondo e dei suoi associati.

Il Comitato Finanza ed il Consiglio di Amministrazione hanno tenuto costantemente monitorate, durante tutto l'esercizio, le situazioni in conflitto di interesse, di seguito elencate, provvedendo a darne tempestiva comunicazione all'Organo di vigilanza. Durante le audizioni periodiche il Comitato Finanza, dandone informativa al Consiglio di Amministrazione, si è premurato di chiedere ai gestori di motivare le scelte effettuate e di specificare la natura degli strumenti utilizzati, nonché ha reiterato l'invito a limitarne l'utilizzo nel rispetto dell'autonomia e delle responsabilità sancite nelle convenzioni di gestione. Si Segnala che le masse monetarie coinvolte, costituiscono una percentuale residuale del portafoglio del Fondo.

Riepilogo operazioni in conflitto d'interesse:

TABELLA RIEPILOGATIVA OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE ANNO 2021 – GESTORE AMUNDI

Comparto	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Gestore	Emittente	Motivo
BILANCIATO SVILUPPO	06/01/2021	08/01/2021	V	US31428X1063	FEDEX CORPORATION	709,00	USD	256,150	181.542,77	Amundi	FEDEX CORP	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
BILANCIATO SVILUPPO	06/01/2021	08/01/2021	V	US31428X1063	FEDEX CORPORATION	4.975,00	USD	255,285	1.269.821,81	Amundi	FEDEX CORP	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
BILANCIATO SVILUPPO	21/01/2021	25/01/2021	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	601,00	USD	3.295,058	1.980.626,73	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
BILANCIATO SVILUPPO	25/01/2021	27/01/2021	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	653,00	USD	3.343,014	2.183.315,46	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
GARANTITO PROTEZIONE	02/02/2021	05/02/2021	A	LU1599403141	AIF - US EQ	1.820,00	EUR	3.871,310	7.045.784,20	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
BILANCIATO SVILUPPO	23/02/2021	25/02/2021	V	US0231351067	AMAZON.COM INC	434,00	USD	3.123,445	1.355.365,04	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
GARANTITO PROTEZIONE	01/03/2021	04/03/2021	A	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY	300,00	EUR	1.754,180	526.254,00	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
BILANCIATO SVILUPPO	10/03/2021	12/03/2021	V	US0231351067	AMAZON.COM INC	42,00	USD	3.100,000	130.179,81	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
GARANTITO PROTEZIONE	11/03/2021	16/03/2021	V	LU1599403141	AIF - US EQ	100,00	EUR	4.104,190	410.419,00	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
BILANCIATO SVILUPPO	18/03/2021	22/03/2021	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	118,00	USD	3.081,033	363.616,46	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
BILANCIATO SVILUPPO	18/03/2021	22/03/2021	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	355,00	USD	3.089,815	1.097.048,78	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
BILANCIATO SVILUPPO	26/03/2021	30/03/2021	V	US0231351067	AMAZON.COM INC	624,00	USD	3.043,672	1.898.956,44	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
GARANTITO PROTEZIONE	28/04/2021	03/05/2021	V	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY	200,00	EUR	1.854,440	370.888,00	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
GARANTITO PROTEZIONE	05/05/2021	10/05/2021	V	LU1599403141	AIF - US EQ	100,00	EUR	4.279,920	427.992,00	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
GARANTITO PROTEZIONE	05/05/2021	10/05/2021	V	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY	200,00	EUR	1.866,300	373.260,00	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
GARANTITO PROTEZIONE	07/05/2021	12/05/2021	V	LU1599403224	AIF - JAPANESE EQUITY	100,00	EUR	2.119,050	211.905,00	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
BILANCIATO SVILUPPO	07/06/2021	09/06/2021	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	24,00	USD	3.196,680	76.731,83	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
GARANTITO PROTEZIONE	10/06/2021	15/06/2021	V	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY	50,00	EUR	1.935,240	96.762,00	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
BILANCIATO SVILUPPO	18/06/2021	22/06/2021	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	763,00	USD	3.489,200	2.662.658,63	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
BILANCIATO SVILUPPO	21/06/2021	23/06/2021	V	US0231351067	AMAZON.COM INC	35,00	USD	3.476,420	121.655,82	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
BILANCIATO SVILUPPO	25/06/2021	29/06/2021	V	US0231351067	AMAZON.COM INC	416,00	USD	3.464,000	1.440.800,50	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
BILANCIATO SVILUPPO	28/06/2021	30/06/2021	V	US0231351067	AMAZON.COM INC	293,00	USD	3.416,000	1.000.732,76	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
BILANCIATO SVILUPPO	29/06/2021	01/07/2021	V	US0231351067	AMAZON.COM INC	29,00	USD	3.438,820	99.710,31	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
BILANCIATO SVILUPPO	02/07/2021	07/07/2021	V	US0231351067	AMAZON.COM INC	18,00	USD	3.451,470	62.116,82	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
BILANCIATO SVILUPPO	21/07/2021	22/07/2021	V	US0231351067	AMAZON.COM INC	8,00	USD	3.565,390	28.518,69	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
BILANCIATO SVILUPPO	22/09/2021	24/09/2021	V	US0231351067	AMAZON.COM INC	53,00	USD	3.351,000	177.575,45	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
BILANCIATO SVILUPPO	08/10/2021	13/10/2021	V	US0231351067	AMAZON.COM INC	276,00	USD	3.315,404	914.909,68	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
BILANCIATO SVILUPPO	28/10/2021	01/11/2021	V	US0231351067	AMAZON.COM INC	160,00	USD	3.400,000	543.915,62	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
BILANCIATO SVILUPPO	14/12/2021	16/12/2021	V	US0231351067	AMAZON.COM INC	55,00	USD	3.357,069	184.610,15	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
BILANCIATO SVILUPPO	21/12/2021	23/12/2021	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	329,00	USD	3.357,057	1.104.637,29	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione

TABELLA RIEPILOGATIVA OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE ANNO 2021 – GESTORE CANDRIAM

Comparto	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Gestore	Emittente	Motivo
BILANCIATO PRUDENZA	05/01/2021	08/01/2021	A	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	500,00	EUR	1.595,080	797.540,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
BILANCIATO SVILUPPO	05/01/2021	08/01/2021	A	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	1.000,00	EUR	1.595,080	1.595.080,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
BILANCIATO PRUDENZA	05/02/2021	10/02/2021	A	LU2026170006	CANDRIAM BDS EM MKTS CORP Z USD CAP	100,00	USD	1.607,070	160.707,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
BILANCIATO PRUDENZA	08/03/2021	11/03/2021	V	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	3.000,00	EUR	1.518,340	4.555.020,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
BILANCIATO PRUDENZA	08/03/2021	11/03/2021	V	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	1.000,00	EUR	1.515,030	1.515.030,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
BILANCIATO PRUDENZA	09/03/2021	12/03/2021	A	LU0252942387	CANDRIAM BDS EM MKTS Z CAP	1.670,00	USD	3.165,700	5.286.719,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
BILANCIATO SVILUPPO	09/03/2021	12/03/2021	V	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	6.600,00	EUR	1.518,340	10.021.044,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
BILANCIATO SVILUPPO	09/03/2021	12/03/2021	V	LU1582239619	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	2.400,00	EUR	1.515,030	3.636.072,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
BILANCIATO SVILUPPO	09/03/2021	12/03/2021	A	LU0252942387	CANDRIAM BDS EM MKTS Z CAP	3.700,00	USD	3.165,700	11.713.090,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
BILANCIATO SVILUPPO	12/04/2021	14/04/2021	V	US05581LAB53	BNPP 3.8% 10/01/24	600.000,00	USD	107,880	653.233,33	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
BILANCIATO PRUDENZA	08/12/2021	13/12/2021	A	LU0252942387	CANDRIAM BDS EM MKTS Z CAP	630,00	USD	3.270,990	2.060.723,70	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
BILANCIATO PRUDENZA	08/12/2021	13/12/2021	A	LU0252942387	CANDRIAM BDS EM MKTS Z CAP	1.000,00	USD	3.270,990	3.270.990,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam

TABELLA RIEPILOGATIVA OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE ANNO 2021 – GESTORE INVESCO

Comparto	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Gestore	Emittente	Motivo
BILANCIATO SVILUPPO	04/01/2021	19/01/2021	A	US11135F8F71	BROADCOM INC 2.600 FEB 15 33 144A	381.000,00	USD	99,772	380.131,32	Invesco	BNP PARIBAS SEC CORP US	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	05/01/2021	12/01/2021	A	XS2282095970	VOLKSWAGEN LEASING 0.500 JAN 12 29 REGS	175.000,00	EUR	99,439	174.018,25	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	05/01/2021	12/01/2021	A	XS2282195176	ATHENE GLOBAL FUNDIN 0.625 JAN 12 28 REGS	550.000,00	EUR	99,564	547.602,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	06/01/2021	13/01/2021	A	US09659W2N34	BNP PARIBAS FLTG 1.323 JAN 13 27	700.000,00	USD	100,000	700.000,00	Invesco	BNP PARIBAS SEC CORP US	Custodian Bank, Issuer and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	12/01/2021	19/01/2021	A	FR0014001JT3	BNP PARIBAS FLTG 0.500 JAN 19 30	200.000,00	EUR	99,672	199.344,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank, Issuer and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	15/01/2021	18/01/2021	V	XS2156236452	TOYOTA FINANCE AUSTR 2.280 OCT 21 27 REGS	250.000,00	EUR	115,682	289.205,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	18/01/2021	25/01/2021	A	XS2290960520	TOTAL SE FLTG 1.625 PERP REG	125.000,00	EUR	100,000	125.000,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	18/01/2021	25/01/2021	A	XS2290960520	TOTAL SE FLTG 1.625 PERP REG	125.000,00	EUR	100,000	125.000,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	19/01/2021	26/01/2021	A	US09659T2C41	BNP PARIBAS SA 2.842 JAN 26 41 144A	695.000,00	USD	100,000	695.000,00	Invesco	BNP PARIBAS SEC CORP US	Custodian Bank, Issuer and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	19/01/2021	26/01/2021	A	US09659T2C41	BNP PARIBAS SA 2.842 JAN 26 41 144A	596.000,00	USD	100,000	596.000,00	Invesco	BNP PARIBAS SEC CORP US	Custodian Bank, Issuer and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	04/02/2021	05/02/2021	V	XS1679158094	CAIXABANK SA 1.125 JAN 12 23	200.000,00	EUR	102,274	204.548,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	11/02/2021	15/02/2021	A	XS2049622272	ROTHERSAY LIFE PLC FLTG 5.500 SEP 17 29	100.000,00	GBP	112,290	112.290,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	17/02/2021	24/02/2021	A	XS2304664167	INTESA SANPAOLO SPA 0.625 FEB 24 26 REGS	250.000,00	EUR	99,726	249.315,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	17/02/2021	24/02/2021	A	XS2304664597	INTESA SANPAOLO SPA 1.350 FEB 24 31 REGS	250.000,00	EUR	99,926	249.815,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	18/02/2021	22/02/2021	A	XS2185997884	REPSOL INTL FINANC FLTG 3.750 PERP REG	200.000,00	EUR	108,125	216.250,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	18/02/2021	22/02/2021	A	XS2185997884	REPSOL INTL FINANC FLTG 3.750 PERP REG	200.000,00	EUR	108,125	216.250,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	24/02/2021	25/02/2021	V	US912828K742	UNITED STATES TREAS 2.000 AUG 15 25	380.000,00	USD	106,629	405.189,82	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	02/03/2021	04/03/2021	A	XS1713466495	HOLCIM FINANCE LUX FLTG 3.000 PERP REG	400.000,00	EUR	104,450	417.800,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	03/03/2021	08/03/2021	A	XS2312746345	ENEL SPA FLTG 1.875 PERP	140.000,00	EUR	98,932	138.504,80	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	03/03/2021	08/03/2021	A	XS2312746345	ENEL SPA FLTG 1.875 PERP	140.000,00	EUR	98,932	138.504,80	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	04/03/2021	08/03/2021	A	USF8590LA447	SOCIETE GENERALE 5.000 JAN 17 24 REG	500.000,00	USD	110,184	550.920,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	08/03/2021	09/03/2021	V	XS1679158094	CAIXABANK SA 1.125 JAN 12 23	600.000,00	EUR	102,041	612.246,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	08/03/2021	08/03/2021	V	FR0010477125	BNP PARIBAS 6.500 PERPETUAL	132.000,00	USD	100,000	132.000,00	Invesco	N/A - Full Call (Corporate Action)	Custodian Bank and Issuer
BILANCIATO SVILUPPO	11/03/2021	15/03/2021	A	XS2306601746	EASYJET FINCO B.V 1.875 MAR 03 28	100.000,00	EUR	99,680	99.680,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	11/03/2021	15/03/2021	A	XS2306601746	EASYJET FINCO B.V 1.875 MAR 03 28	100.000,00	EUR	99,680	99.680,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	11/03/2021	15/03/2021	A	XS2306601746	EASYJET FINCO B.V EASYJET FINCO B.V	150.000,00	EUR	99,680	149.520,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	16/03/2021	18/03/2021	V	US1058YHX97	BNP PARIBAS FLTG 7.195 PERP REG	300.000,00	USD	107,410	322.230,00	Invesco	CREDIT SUISSE FB GB	Custodian Bank and Issuer
BILANCIATO SVILUPPO	17/03/2021	19/03/2021	A	FR0013367612	EDF FLTG 4.000 PERP REG	200.000,00	EUR	107,975	215.950,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	23/03/2021	25/03/2021	V	XS1619312686	APPLE INC 1.375 MAY 24 29	440.000,00	EUR	110,252	485.108,80	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	23/03/2021	25/03/2021	V	XS1708193815	PROCTER & GAMBLE 1.250 OCT 25 29	250.000,00	EUR	109,635	274.087,50	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	23/03/2021	25/03/2021	V	FR0013324357	SANOFI 1.375 MAR 21 30 REG	100.000,00	EUR	111,135	111.135,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	23/03/2021	25/03/2021	V	XS1788951090	SKAND ENSKILDA BKN 0.500 MAR 13 23	220.000,00	EUR	101,685	223.707,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	23/03/2021	25/03/2021	V	FR0013144003	SANOFI 1.125 APR 05 28	400.000,00	EUR	108,027	432.108,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	22/03/2021	22/03/2021	V	XS1046827405	BNP PARIBAS FLTG 2.875 MAR 20 26	600.000,00	EUR	100,000	600.000,00	Invesco	N/A - Full Call (Corporate Action)	Custodian Bank and Issuer
BILANCIATO SVILUPPO	07/04/2021	15/04/2021	A	XS2329146539	MACQUARIE BANK LTD 1.125 DEC 15 25 REGS	150.000,00	GBP	99,812	149.718,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	28/04/2021	06/05/2021	A	XS2338564870	ZF FINANCE GMBH 2.000 MAY 06 27	100.000,00	EUR	100,000	100.000,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	04/05/2021	11/05/2021	A	XS2334857138	ENI SPA FLTG 2.750 PERP REGS	200.000,00	EUR	99,607	199.214,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	07/05/2021	14/05/2021	A	XS2341724172	MAHLE GMBH 2.375 MAY 14 28 REG	300.000,00	EUR	100,000	300.000,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	17/05/2021	24/05/2021	A	FR0014003N10	BNP PARIBAS FLTG 2.000 MAY 24 31	100.000,00	GBP	99,769	99.769,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank, Issuer and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	18/05/2021	25/05/2021	A	XS2344385815	RYANAIR DAC 0.875 MAY 25 26	200.000,00	EUR	99,490	198.980,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	26/05/2021	02/06/2021	A	XS2347379377	TRITAX EUROBOX PLC 0.950 JUN 02 26	125.000,00	EUR	99,130	123.912,50	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	03/06/2021	07/06/2021	A	XS1795406658	TELEFONICA(EUROPE) FLTG 3.875 PERP REGS	200.000,00	EUR	107,410	214.820,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	08/06/2021	10/06/2021	A	XS2010028343	SES SA FLTG 2.875 PERP REGS	125.000,00	EUR	100,700	125.875,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	14/07/2021	16/07/2021	A	FR0014003N10	BNP PARIBAS FLTG 2.000 MAY 24 31	100.000,00	EUR	101,009	101.009,00	Invesco	DEUTSCHE BANK SEC FI US	Custodian Bank
BILANCIATO SVILUPPO	16/07/2021	20/07/2021	A	XS0159497162	HSBC HOLDINGS 5.750 DEC 20 27	33.000,00	EUR	122,697	40.490,01	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	05/08/2021	09/08/2021	A	XS1069886841	RABOBANK 4.625 MAY 23 29	100.000,00	GBP	120,650	120.650,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	25/08/2021	02/09/2021	A	XS2380124227	CASTELLUM AB FLTG 3.125 PERP REG	250.000,00	EUR	100,000	250.000,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	02/09/2021	09/09/2021	A	XS2356311139	AIA GROUP LTD FLTG SEP 09 33 REGS	250.000,00	EUR	99,980	249.950,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	08/09/2021	15/09/2021	A	US85855CA80	STELLANTIS FINANCE U 1.711 JAN 29 27 144	200.000,00	USD	100,000	200.000,00	Invesco	BNP PARIBAS SEC CORP US	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	09/09/2021	16/09/2021	A	XS2373796593	CMB INTERNATIONAL 1.750 SEP 16 26 REGS	200.000,00	USD	99,572	199.144,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	24/09/2021	01/10/2021	A	XS2390510654	MACQUARIE GROUP LTD 2.125 OCT 01 31 REGS	300.000,00	GBP	99,086	297.258,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	27/10/2021	03/11/2021	A	XS2403426427	PRUDENTIAL PLC FLTG 2.950 NOV 03 33	525.000,00	USD	100,000	525.000,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	17/11/2021	22/11/2021	V	XS1959337582	QATAR(STATE OF) 4.000 MAR 14 29 REG	595.000,00	USD	112,600	669.970,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	25/11/2021	29/11/2021	A	DK0030352471	NYKREDIT REALKREDI FLTG 4.125 PERP REGS	600.000,00	EUR	105,900	635.400,00	Invesco	PARIBAS BANQUE FR	Custodian Bank and Broker

TABELLA RIEPILOGATIVA OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE ANNO 2021 – GESTORE UBP

Comparto	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Gestore	Emittente	Motivo
BILANCIATO SVILUPPO	15/11/2021	17/11/2021	A	DE000A2G87D4	DEUTSCHE POST 0.05% JUN 2025	2.500.000	EUR	121,576	3.040.560,96	Ubp	DEUTSCHE POST AG	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione

TABELLA RIEPILOGATIVA OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE ANNO 2021 – GESTORE EURIZON

Comparto	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Gestore	Emittente	Motivo
BILANCIATO SVILUPPO	04/01/2021	06/01/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	5.039,00	EUR	1,896	9.548,90	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	05/01/2021	07/01/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	88.321,00	EUR	1,887	166.608,89	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	08/01/2021	14/01/2021	V	LU1559925570	EF-BOND HIGH YIELD-X	127,81	EUR	110,790	14.159,85	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	08/01/2021	12/01/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	31.534,00	EUR	1,954	61.600,94	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	11/01/2021	13/01/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	68.432,00	EUR	1,940	132.674,75	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	11/01/2021	14/01/2021	A	LU1877953387	EF SECURITIZED BOND FUND	214.185,51	EUR	100,240	21.469.955,00	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	11/01/2021	14/01/2021	A	LU2135728652	EC ABSOLUTE GR BONDS CL X	11.778,56	EUR	103,490	1.218.963,00	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	12/01/2021	14/01/2021	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	10.518,00	EUR	1,937	20.379,85	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	13/01/2021	18/01/2021	V	LU2135728652	EC ABSOLUTE GR BONDS CL X	27.515,38	EUR	103,440	2.846.190,39	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	15/01/2021	19/01/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	187.873,00	EUR	1,936	363.662,68	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	20/01/2021	22/01/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	41.864,00	EUR	1,924	80.529,09	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	20/01/2021	25/01/2021	A	LU1559925570	EF-BOND HIGH YIELD-X	10.477,28	EUR	110,770	1.160.568,00	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	20/01/2021	25/01/2021	V	LU2135728652	EC ABSOLUTE GR BONDS CL X	44.276,75	EUR	103,380	4.577.330,42	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	20/01/2021	25/01/2021	A	LU0335989983	EF BOND JPY -Z	14.493,92	EUR	124,860	1.809.711,00	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	21/01/2021	26/01/2021	V	LU2135728652	EC ABSOLUTE GR BONDS CL X	10.630,39	EUR	103,320	1.098.331,79	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	21/01/2021	26/01/2021	A	LU0335989983	EF BOND JPY -Z	11.030,39	EUR	124,220	1.370.195,00	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	03/02/2021	05/02/2021	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	177.247,00	EUR	1,966	348.543,34	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	03/02/2021	08/02/2021	V	LU0335989983	EF BOND JPY-Z	25.524,31	EUR	124,150	3.168.843,21	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	05/02/2021	09/02/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	73.466,00	EUR	2,073	152.223,98	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	10/02/2021	12/02/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	38.853,00	EUR	2,087	81.061,72	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	10/02/2021	15/02/2021	V	LU1559925570	EF-BOND HIGH YIELD-X	20.686,20	EUR	111,230	2.300.925,91	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	11/02/2021	15/02/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	60.595,00	EUR	2,073	125.593,70	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	11/02/2021	16/02/2021	V	LU1559925570	EF-BOND HIGH YIELD-X	71.843,32	EUR	111,300	7.996.161,40	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	18/02/2021	22/02/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	225.167,00	EUR	2,070	465.842,52	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	18/02/2021	22/02/2021	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	76.138,00	EUR	2,086	158.894,69	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	03/03/2021	08/03/2021	A	LU2135728652	EC ABSOLUTE GR BONDS CL X	56.606,94	EUR	102,660	5.811.268,00	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	05/03/2021	09/03/2021	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	252.904,00	EUR	2,235	565.337,08	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	10/03/2021	12/03/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	50.998,00	EUR	2,268	115.602,58	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	15/03/2021	17/03/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	41.674,00	EUR	2,295	95.616,68	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	16/03/2021	18/03/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	333.674,00	EUR	2,283	761.477,76	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	24/03/2021	26/03/2021	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	201.118,00	EUR	2,294	461.445,69	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	30/03/2021	01/04/2021	A	XS2075811948	JPM 19/11.32 FR	200.000,00	EUR	102,905	206.659,07	Eurizon	JP MORGAN CHASE & CO	Partecipazioni del Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	08/04/2021	12/04/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	297.101,00	EUR	2,264	672.371,54	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	21/04/2021	23/04/2021	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	108.267,00	EUR	2,251	243.750,99	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	21/04/2021	26/04/2021	A	LU1559925570	EF-BOND HIGH YIELD-X	41.366,27	EUR	111,530	4.613.580,00	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	22/04/2021	26/04/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	79.598,00	EUR	2,228	177.290,23	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	30/04/2021	04/05/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	46.194,00	EUR	2,320	107.151,04	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	30/04/2021	05/05/2021	A	LU1559925570	EF-BOND HIGH YIELD-X	20.846,90	EUR	111,760	2.329.850,00	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	07/05/2021	11/05/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	52.600,00	EUR	2,359	124.045,23	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	14/05/2021	18/05/2021	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	144.398,00	EUR	2,384	344.293,09	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	07/06/2021	09/06/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	33.353,00	EUR	2,483	82.779,85	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	08/06/2021	10/06/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	96.500,00	EUR	2,451	236.477,30	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	21/06/2021	23/06/2021	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	56.745,00	EUR	2,341	132.909,24	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	01/07/2021	06/07/2021	V	LU1559925570	EF-BOND HIGH YIELD-X	82.926,42	EUR	112,670	9.343.319,97	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	06/07/2021	08/07/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	150.789,00	EUR	2,319	349.602,53	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	15/07/2021	19/07/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	36.487,00	EUR	2,258	82.344,22	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	21/07/2021	23/07/2021	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	242.387,00	EUR	2,216	537.293,34	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	28/07/2021	30/07/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	121.517,00	EUR	2,330	282.999,07	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	29/07/2021	03/08/2021	V	LU2135728652	EC ABSOLUTE GR BONDS CL X	85.500,56	EUR	103,610	8.858.713,02	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	30/07/2021	03/08/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	246.070,00	EUR	2,336	574.569,14	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	03/08/2021	05/08/2021	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	80.226,00	EUR	2,333	187.208,69	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	01/09/2021	03/09/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	60.607,00	EUR	2,419	146.563,07	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	01/09/2021	03/09/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	80.226,00	EUR	2,419	194.006,79	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	01/09/2021	06/09/2021	A	LU0335987268	EF BD EUR ST-Z	88.610,45	EUR	153,810	13.629.174,00	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	01/09/2021	06/09/2021	A	LU1559925901	EF-EQUITY ITALY X	34.878,43	EUR	138,070	4.815.665,00	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	22/09/2021	24/09/2021	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	69.676,00	EUR	2,363	164.722,92	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	01/10/2021	05/10/2021	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	97.684,00	EUR	2,449	239.302,08	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	05/10/2021	07/10/2021	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	95.943,00	EUR	2,476	237.599,62	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	18/10/2021	21/10/2021	A	LU0335987268	EF BD EUR ST-Z	10.922,86	EUR	153,470	1.676.331,00	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	19/10/2021	21/10/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	86.712,00	EUR	2,469	214.008,33	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	22/10/2021	26/10/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	153.529,00	EUR	2,452	376.336,70	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	25/10/2021	28/10/2021	A	LU0335987268	EF BD EUR ST-Z	11.384,19	EUR	153,470	1.747.131,00	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	25/10/2021	28/10/2021	V	LU1559925901	EF-EQUITY ITALY X	12.224,93	EUR	141,820	1.733.739,71	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	28/10/2021	01/11/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	62.639,00	EUR	2,435	152.491,37	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	28/10/2021	03/11/2021	V	LU1559925901	EF-EQUITY ITALY X	22.653,50	EUR	141,700	3.210.000,95	Eurizon	EURIZON CAPITAL SA	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	18/11/2021	22/11/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	44.711,00	EUR	2,471	110.429,48	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	26/11/2021	30/11/2021	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	90.454,00	EUR	2,187	197.892,14	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	01/12/2021	03/12/2021	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	110.116,00	EUR	2,1694	238.969,26	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	14/12/2021	16/12/2021	V	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	95.509,00	EUR	2,2327	213.168,30	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	21/12/2021	23/12/2021	A	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	184.290,00	EUR	2,2209	409.432,91	Eurizon	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore

TABELLA RIEPILOGATIVA OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE ANNO 2021 – GESTORE STATE STREET

Comparto	Data operazione	Data valuta	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Gestore	Emittente	Motivo
BILANCIATO PRUDENZA	04/01/2021	06/01/2021	A	LU0892046151	State Street Europe Value Spotlight Fund - B	2.838,27	EUR	14,093	40.000,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	04/01/2021	06/01/2021	A	LU1861334800	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	13.734,19	EUR	11,286	155.000,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	04/01/2021	06/01/2021	A	LU1861335013	State Street North America ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	3.258,49	EUR	13,026	42.444,07	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	15/01/2021	19/01/2021	V	LU1161085342	State Street Pacific Ex-Japan Index Equity Fund - B	8.962,06	USD	16,958	151.981,25	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	01/02/2021	03/02/2021	A	LU0892046151	State Street Europe Value Spotlight Fund - B	7.280,10	EUR	14,011	102.000,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	01/02/2021	03/02/2021	A	LU1861334800	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	12.629,29	EUR	11,225	141.768,83	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	01/02/2021	03/02/2021	A	LU1861335013	State Street North America ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	2.848,32	EUR	13,341	38.000,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	02/02/2021	04/02/2021	A	LU1159239869	State Street Japan Index Equity Fund - B	177.709,10	JPY	14,231	2.528.996,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	03/02/2021	05/02/2021	V	LU1861335013	State Street North America ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	25.856,02	EUR	13,537	350.000,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	03/02/2021	05/02/2021	V	LU1159239869	State Street Japan Index Equity Fund - B	2.104.398,46	JPY	14,421	30.347.951,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	03/02/2021	05/02/2021	V	LU1161085342	State Street Pacific Ex-Japan Index Equity Fund - B	9.318,55	USD	16,912	157.592,50	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	22/02/2021	24/02/2021	A	LU1112179632	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B	3.415,94	EUR	12,019	41.056,13	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	22/02/2021	24/02/2021	A	LU1112179632	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B	38.244,83	EUR	12,019	459.664,57	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	02/03/2021	04/03/2021	A	LU1112179632	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B	4.154,07	EUR	12,036	50.000,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	02/03/2021	04/03/2021	A	LU1861335013	State Street North America ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	9.968,15	EUR	13,649	136.053,35	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	03/03/2021	05/03/2021	V	LU1861334800	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	10.650,45	EUR	11,573	123.253,40	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	10/03/2021	12/03/2021	V	LU1861334800	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	5.919,66	EUR	11,825	70.000,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	10/03/2021	12/03/2021	V	LU1861334800	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	101.479,92	EUR	11,825	1.200.000,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	10/03/2021	12/03/2021	A	LU1861335013	State Street North America ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	14.536,89	EUR	13,758	200.000,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	06/04/2021	08/04/2021	A	LU1861335013	State Street North America ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	2.631,67	EUR	14,440	38.000,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	07/04/2021	09/04/2021	A	LU1159239869	State Street Japan Index Equity Fund - B	102.070,04	JPY	15,208	1.552.322,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	07/04/2021	09/04/2021	V	LU1861334800	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	6.858,84	EUR	12,229	83.876,05	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	08/04/2021	12/04/2021	A	LU1161085342	State Street Pacific Ex-Japan Index Equity Fund - B	1.194,18	USD	17,677	21.109,50	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	14/04/2021	16/04/2021	A	LU1112179632	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B	7.032,18	EUR	12,798	90.000,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	14/04/2021	16/04/2021	V	LU1861335013	State Street North America ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	6.148,80	EUR	14,637	90.000,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	14/04/2021	16/04/2021	V	LU1861335013	State Street North America ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	44.408,01	EUR	14,637	650.000,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	04/05/2021	06/05/2021	A	LU1112179632	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B	7.656,21	EUR	12,755	97.658,07	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	04/05/2021	06/05/2021	A	LU1861334800	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	5.230,55	EUR	12,236	64.000,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	05/05/2021	07/05/2021	V	LU1861334800	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	11.707,65	EUR	12,476	146.065,77	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	08/05/2021	07/05/2021	V	LU1861335013	State Street North America ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	4.750,69	EUR	14,735	70.000,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	10/05/2021	12/05/2021	A	LU1159239869	State Street Japan Index Equity Fund - B	244.667,04	JPY	15,101	3.694.717,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	02/06/2021	04/06/2021	V	LU1861334800	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	27.287,04	EUR	12,827	350.000,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	02/06/2021	04/06/2021	A	LU1861335013	State Street North America ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	23.472,13	EUR	14,911	350.000,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	02/06/2021	04/06/2021	A	LU1861334800	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	5.301,48	EUR	12,827	68.000,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	02/06/2021	04/06/2021	A	LU1861335013	State Street North America ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	12.109,11	EUR	14,911	180.562,62	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	03/06/2021	07/06/2021	A	LU1159239869	State Street Japan Index Equity Fund - B	1.886.803,20	JPY	15,196	28.671.484,00	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	24/06/2021	28/06/2021	V	LU0892046151	State Street Europe Value Spotlight Fund - B	1.062.047,19	EUR	16,217	17.223.431,74	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	24/06/2021	28/06/2021	V	LU1112179632	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B	1.282.720,70	EUR	13,599	17.443.718,86	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	24/06/2021	28/06/2021	V	LU1861334800	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	5.423.435,22	EUR	13,009	70.554.553,48	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	24/06/2021	28/06/2021	V	LU1861335013	State Street North America ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	1.550.057,13	EUR	15,149	23.481.040,45	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	24/06/2021	28/06/2021	V	LU0456116804	State Street Europe ESG Screened Managed Volatility Equity Fund - I	56.703,03	EUR	26,619	1.509.366,52	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	24/06/2021	28/06/2021	V	LU1159239869	State Street Japan Index Equity Fund - B	64.374.067,18	JPY	15,128	973.870.200,53	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO SVILUPPO	24/06/2021	28/06/2021	V	LU1161085342	State Street Pacific Ex-Japan Index Equity Fund - B	304.191,17	USD	18,067	5.495.761,08	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	24/06/2021	28/06/2021	V	LU0892046151	State Street Europe Value Spotlight Fund - B	133.947,53	EUR	16,217	2.172.253,91	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	24/06/2021	28/06/2021	V	LU1112179632	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B	243.429,45	EUR	13,599	3.310.397,12	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	24/06/2021	28/06/2021	V	LU1861334800	State Street Europe ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	594.700,46	EUR	13,009	7.736.577,27	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	24/06/2021	28/06/2021	V	LU1861335013	State Street North America ESG Screened Enhanced Equity Fund - B EUR Hedged	333.550,84	EUR	15,149	5.052.794,91	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	24/06/2021	28/06/2021	V	LU0456116804	State Street Europe ESG Screened Managed Volatility Equity Fund - I	6.440,25	EUR	26,619	171.431,61	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	24/06/2021	28/06/2021	V	LU1159239869	State Street Japan Index Equity Fund - B	4.144.342,64	JPY	15,128	62.696.858,80	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	24/06/2021	28/06/2021	V	LU1159237061	State Street US Index Equity Fund - B	554,57	USD	24,305	13.478,93	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore
BILANCIATO PRUDENZA	24/06/2021	28/06/2021	V	LU1161085342	State Street Pacific Ex-Japan Index Equity Fund - B	13.141,05	USD	18,067	237.416,75	State Street	State Street	Fondo emesso/gestito da soc del Gruppo del Gestore

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

STOCK CONFLITTI DI INTERESSE AL 31/12/2021 - COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE										
Comparto	Data Rilevazione	Isin titolo	Descrizione titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	Mkt Value in div	Gestore	Emittente	motivo del conflitto
GARANTITO PROTEZIONE	31/12/2021	FR0013396777	ACAFP FRN 01/22 EMTN	4.200.000,00		100,022	420.092.400,00	Amundi	CREDIT AGRICOLE SA	Titolo emesso dalla Società Capogruppo
GARANTITO PROTEZIONE	31/12/2021	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY	1.850,00		2.076,350	3.841.247,50	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
GARANTITO PROTEZIONE	31/12/2021	LU1599403224	AIF - JAPANESE EQUITY	1.100,00		2.278,130	2.505.943,00	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
GARANTITO PROTEZIONE	31/12/2021	LU1599403141	AIF - US EQ	1.800,00		5.057,090	9.102.762,00	Amundi	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
GARANTITO PROTEZIONE	31/12/2021	XS1615501837	BACRED 0.625% 09/22	600.000,00		100,681	60.408.600,00	Amundi	MEDIOBANCA SPA	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
GARANTITO PROTEZIONE	31/12/2021	XS1197351577	BACRED FRN 05/22	300.000,00		100,252	30.075.600,00	Amundi	MEDIOBANCA SPA	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
GARANTITO PROTEZIONE	31/12/2021	XS1412593185	BNP FRN 09/22	3.550.000,00		100,559	356.984.450,00	Amundi	BNP PARIBAS SA	Strumenti finanziari emessi dalla Banca Depositaria
GARANTITO PROTEZIONE	31/12/2021	XS1689739347	ENIIM 0.75% 17/05/22	2.500.000,00		100,440	251.100.000,00	Amundi	ENI SPA	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
GARANTITO PROTEZIONE	31/12/2021	LU1599403141	ISPIM 1.125% 3/22	1.000.000,00		100,291	100.291.000,00	Amundi	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
GARANTITO PROTEZIONE	31/12/2021	LU1599403067	ISPIM FRN 04/22	4.000.000,00		100,249	400.996.000,00	Amundi	INTESA SANPAOLO SPA	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
GARANTITO PROTEZIONE	31/12/2021	LU1599403224	VEOLIA 5.125% 05/22	3.010.000,00		102,150	307.471.500,00	Amundi	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
STOCK CONFLITTI DI INTERESSE AL 31/12/2021 - COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA										
Comparto	Data Rilevazione	Isin titolo	Descrizione titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	Mkt Value in div	Gestore	Emittente	motivo del conflitto
BILANCIATO PRUDENZA	31/12/2021	FR0013299641	BNPP 1% 29 Nov 24	400.000,00	EUR	102,030	408.470,70	Candriam	BNP PARIBAS_CARDIF	Strumento emesso da una società del gruppo BNP Paribas
BILANCIATO PRUDENZA	31/12/2021	XS1325645825	BNPP 2.75% 27 Jan 26	200.000,00	EUR	108,924	222.941,20	Candriam	BNP PARIBAS	Strumento emesso da una società del gruppo BNP Paribas
BILANCIATO PRUDENZA	31/12/2021	LU2026170006	CANDRIAM BONDS EMERG MKT CORP Z CAP	2.100,00	USD	1.613,270	2.979.130,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
BILANCIATO PRUDENZA	31/12/2021	LU0252942387	CANDRIAM BONDS EMERG MKT Z CAP	2.300,00	USD	3.246,480	6.566.043,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
BILANCIATO PRUDENZA	31/12/2021	LU0252971055	CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD Z CAP	10.920,00	EUR	249,300	2.722.356,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
STOCK CONFLITTI DI INTERESSE AL 31/12/2021 - COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO										
Comparto	Data Rilevazione	Isin titolo	Descrizione titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	Mkt Value in div	Gestore	Emittente	motivo del conflitto
BILANCIATO SVILUPPO	31/12/2021	US0231351067	AMAZON.COM INC	1.539,00		3.334,340	5.131.549,26	Amundi	AMAZON.COM INC	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
BILANCIATO SVILUPPO	31/12/2021	FR0013299641	BNPP 1% 29 Nov 24	800.000,00	EUR	102,030	816.941,40	Candriam	BNP PARIBAS_CARDIF	Strumento emesso da una società del gruppo BNP Paribas
BILANCIATO SVILUPPO	31/12/2021	XS1325645825	BNPP 2.75% 27 Jan 26	700.000,00	EUR	108,924	780.294,00	Candriam	BNP PARIBAS	Strumento emesso da una società del gruppo BNP Paribas
BILANCIATO SVILUPPO	31/12/2021	LU2026170006	CANDRIAM BONDS EMERG MKT CORP Z CAP	4.650,00	USD	1.613,270	6.596.646,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
BILANCIATO SVILUPPO	31/12/2021	LU2026170006	CANDRIAM BONDS EMERG MKT Z CAP	4.700,00	USD	3.246,480	13.417.566,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
BILANCIATO SVILUPPO	31/12/2021	LU0252971055	CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD Z CAP	26.200,00	EUR	249,300	6.531.660,00	Candriam	CANDRIAM	Fondo gestito da Candriam
BILANCIATO SVILUPPO	31/12/2021	US05581LAC37	BNP PARIBAS 4.625 MAR 13 27 REG	200.000,00	USD	110,842	221.684,00	Invesco	BNP PARIBAS	Custodian Bank, Issuer and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	31/12/2021	US09659T2B67	BNP PARIBAS FLTG 2.588 AUG 12 35	303.000,00	USD	95,801	290.277,03	Invesco	BNP PARIBAS	Custodian Bank, Issuer and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	31/12/2021	US05581KAC53	BNP PARIBAS SA 4.625 MAR 13 27 144A	200.000,00	USD	110,842	221.684,00	Invesco	BNP PARIBAS	Custodian Bank, Issuer and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	31/12/2021	US09659T2C41	BNP PARIBAS SA 2.842 JAN 26 41 144A	596.000,00	USD	95,552	569.489,92	Invesco	BNP PARIBAS	Custodian Bank, Issuer and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	31/12/2021	XS1120649584	BNP PARIBAS FLTG 2.625 OCT 14 27	500.000,00	EUR	101,970	509.850,00	Invesco	BNP PARIBAS	Custodian Bank, Issuer and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	31/12/2021	FR0014000UL9	BNP PARIBAS 0.625 DEC 03 32 REGS	200.000,00	EUR	96,088	192.176,00	Invesco	BNP PARIBAS	Custodian Bank, Issuer and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	31/12/2021	FR0014003N10	BNP PARIBAS FLTG 2.000 MAY 24 31	200.000,00	GBP	98,463	196.926,00	Invesco	BNP PARIBAS	Custodian Bank, Issuer and Broker
BILANCIATO SVILUPPO	31/12/2021	DE000A2G87D4	DEUTSCHE POST 0.05% JUN 2025	2.500.000,00	EUR	121,576	3.040.560,96	UBP	DEUTSCHE POST AG	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione

8- Gestione amministrativa

Le quote associative versate dagli aderenti, quelle “una tantum” di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati, sono destinati alla copertura degli oneri amministrativi, nonché ad attività promozionali e di sviluppo. I costi sostenuti ammontano ad un totale pari ad Euro 2.043.833 (contro Euro 2.193.820 dell'esercizio precedente).

Le principali voci di spesa, fatta eccezione per le spese di funzionamento della gestione finanziaria che sono imputate a patrimonio, afferiscono a spese generali e amministrative per 1.335.062 euro, a oneri per servizi acquistati da terzi per 266.741 euro e a spese per il personale per 221.544 euro. Gli introiti derivanti da quote associative, di iscrizione, sono globalmente pari a 2.043.833 euro.

9 - Prestazioni

Nel 2021, si registra una lieve diminuzione nelle prestazioni erogate, che passano da 7.970 nel 2020 a 7427 erogazioni al 31/12/2021, corrispondenti ad un flusso in uscita pari ad € **146.682.140,06**

Si espone nella tabella di seguito il dettaglio delle tipologie di erogazioni dell'esercizio 2021:

TIPOLOGIA EROGAZIONE	CAUSA DELL'EROGAZIONE	N. EROGAZIONI 2020	N. EROGAZIONI 2021	VALORE DISINVESTITO 2020	VALORE DISINVESTITO € 2021
ANTICIPAZIONE	Anticipazione cause diverse	2.089	2090	16.372.397,26	18.073.948,4
ANTICIPAZIONE	Prima casa anticipazione	392	469	9.792.123,20	12.933.016,73
ANTICIPAZIONE	Ristrutturazione casa anticipazione	162	196	2.675.690,04	3.906.774,91
ANTICIPAZIONE	Spese mediche anticipazione	366	429	3.634.222,22	4.662.734,71
TRASFERIMENTO		698	468	13.003.609,48	10.131.883,1
PRESTAZIONE PREVIDENZIALE		2.601	2035	70.454.534,50	79.916.484,6
RISCATTO IMMEDIATO		1.510	1554	11.713.793,09	12.434.781,28
RISCATTO TOTALE		137	156	2.699.519,33	4.063.910,72
RISCATTO PARZIALE		1	8	2.816,57	135.114,43
RATA R.I.T.A			3		115.246,9
RISCATTO IMMEDIATO PARZIALE		14	19	315.196,35	308.244,28
TOTALE		7.970	7.427	130.663.902,04	146.682.140,06

Nella tabella soprastante si evince che:

- I riscatti e le prestazioni pensionistiche rappresentano di gran lunga la principale tipologia di prestazione erogata.
- Le anticipazioni del 30% (senza specifica motivazione), restano sostanzialmente invariate rispetto al precedente esercizio;
- Le anticipazioni del 75% (spese mediche, acquisto e ristrutturazione prima casa) registrano un incremento; in aumento i trasferimenti in uscita, dovuti principalmente a situazioni correlate al passaggio ad altra attività lavorativa., sono in flessione rispetto al precedente esercizio.

Le prestazioni erogate e i trasferimenti volontari continuano ad avere una consistenza elevata, mentre si registra una flessione sulle richieste di anticipazione, in particolare quelle per l'acquisto e la ristrutturazione della prima casa.

Per quanto concerne i trasferimenti in uscita, la causa principale è riconducibile ad interruzione del rapporto di lavoro e/o ad una variazione di tipologia di contratto applicato ai lavoratori, a seguito della cessazione del rapporto di lavoro precedentemente in essere.

10 - Erogazione delle rendite

Nel 2020 il Fondo Priamo ha stipulato una nuova convenzione per l'erogazione della rendita con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. la cui scadenza è fissata al 30.06.2025.

Per maggiori dettagli sulle tipologie di rendite offerte e sulle relative condizioni che Priamo propone, si invita a prendere visione del Documento sulle rendite e della Nota Informativa, disponibili sul sito web del Fondo.

Attualmente Priamo sta erogando n. 30 rendite.

11 - Fatti di rilievo avvenuti durante l'esercizio 2021

Emergenza Covid - 19

Dal 09 marzo 2020 e per tutto il 2021, le attività del Fondo a seguito dell'emergenza legata al virus Sars Covid-19, sono parzialmente continuate in modalità telelavoro, attraverso turnazione delle presenze della Struttura, che ha evaso l'attività anche in presenza, garantendo una piena continuità operativa di tutte le lavorazioni. Si è garantita, pertanto, la piena funzionalità della Struttura pur nella completa adozione delle necessarie misure sanitarie; è stato consentito il mantenimento del rapporto continuo e costante con gli aderenti e con le aziende associate, tutelando, al contempo, la salute e la sicurezza dei dipendenti.

Principali deliberazioni del CdA

Nel corso del 2021 si sono tenute 14 riunioni del C.d.A. e una riunione dell'Assemblea dei Delegati.

Le principali deliberazioni del CdA, nel corso del 2021, hanno riguardato:

- le lavorazioni necessarie per mettere a regime le previsioni del Decreto legislativo 13 dicembre 2018, n.147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341;
- in data 11.02.2021 il CdA ha provveduto ad approvare il documento di explain Shareholder rights II e il documento di informativa ai sensi dell'Art. 124 sexies, resi disponibili nell'area pubblica del sito del Fondo, nella sezione documenti;
- in data 11.02.2021 il CdA approva gli atti di convenzione con il gestore Payden&Rygel, aggiudicatario della selezione per il mandato Fixed Income (avvio attività 22.02.2021);
- in data 11.02.2022 il CdA approva l'aggiornamento del "Regolamento di funzionamento del CdA";
- a seguito di approfondita verifica sulle deludenti performance del Gestore State Street, il CdA ha provveduto a recedere dalla Convenzione con il gestore e ad avviare un processo di selezione di un nuovo soggetto, il nuovo gestore. Ad esito del bando di selezione, in data 04.03.2021 è stato affidato il mandato Global Equity al gestore Gruner Fisher Investment GMBH (avvio attività 01/07/2021) in data 25.03.2021 approvazione della modifica dell'AAS, per il necessario ribilanciamento delle incidenze, a seguito dell'avvio delle attività del gestore Gruner Fisher Investment GMBH;
- in data 25.03.2021 il CdA ha provveduto ad approvare l'aggiornamento del Documento sulle politiche d'investimento (DPI). L'aggiornamento si è reso necessario per recepire la ridefinizione degli obiettivi di rendimento medio netto atteso (a seguito dell'analisi della popolazione) e per recepire le innovazioni in ambito finanziario conseguenti la revisione/innovazione degli atti di convenzione allineati alla gestione finanziaria in essere;
- in data 22.04.2021, ad ultimazione del processo di selezione, viene riconfermato quale Advisor finanziario del Fondo Link Institutional Advisory (contratto triennale a decorrere dallo 01.07.2021);
- in data 22.04.2021 il CdA approva il Piano di emergenza, nominando Responsabile RCO Gabriele Calabrese;
- in data 30.04.2021 il CdA approva il Documento sulla valutazione interna del rischio;
- in data 24.05.2021 il CdA approva il rinnovo esplicito del gestore UBP, cui è affidato il mandato Convertible bonds;

- in data 23.06.2021 il CdA approva una nuova modifica dell'AAS, in continuità con il deliberato assunto in data 25.03.2021, finalizzata all'efficientamento della gestione e ad una maggiore diversificazione sul lato azionario;
- in data 13.10.2021 il CdA istituisce il Comitato ESG (in questa prima fase coincidente nella sua composizione con il Comitato Finanza)
- in data 13.10.2021, il Consiglio di Amministrazione ha approvato, le linee generali della nuova Convenzione della gestione Global Corporate Bonds. Il gestore Invesco Management SA è stato rinnovato per ulteriori 4 anni nella gestione del mandato Obbligazionario Globale;
- in data 22.11.2021 il CdA delibera l'avvio della fase di selezione per il mandato Garantito Protezione (in scadenza a giugno 2022);
- in data 22.11.2022 il CdA approva il ribilanciamento' dell'AAS per inserimento di un nuovo mandato che dovrà essere inserito nel comparto Bilanciato Prudenza;
- in data 22.11.2021 a seguito della pianificazione delle scadenze dei mandati di gestione di seguito ricapitolati:
 - Principal - Comparto Bilanciato Sviluppo (30/04/2022);
 - Eurizon - Comparto Bilanciato Sviluppo (01/07/2022);
 - Candriam - Comparto Bilanciato Sviluppo (31/07/2022);
 - Candriam - Comparto Bilanciato Prudenza (31/07/2022);
 - Amundi - Comparto Bilanciato Sviluppo (30/10/2022);
 il CdA, delibera di avviare il bando di selezione per i mandati affidati ai gestori Amundi (Sviluppo) e Principal mentre per i mandati affidati ad Eurizon ed a Candriam (su entrambi i Comparti) di verificare la possibilità di un rinnovo esplicito dei mandati di gestione, a seguito di analisi elaborata dalla Funzione Finanza con il supporto dell'Advisor;
- in data 22.11.2021 il CdA approva la pianificazione degli step del processo di integrazione dei criteri ESG all'AAS;
- in data 22.11.2021 il CdA approva la definizione della procedura di voto da utilizzare in applicazione della SHRD II;
- in data 22.11.2021 il CdA approva aggiornamento e adozione dei seguenti atti istituzionali e regolamentari: DPI, Politiche di Governo (adozione ex novo), aggiornamento Manuale delle procedure interne e Regolamento rimborso spese;
- in data 15.12.2021 il CdA ritenendo non più rinviabile l'ampliamento della Struttura operativa del Fondo, con l'obiettivo di renderla congrua in numero rispetto ai processi lavorativi da evadere e adeguata per capacità delle diverse risorse a far fronte alla specializzazione assunta dall'attività al nuovo dettato normativo (cd. IORP II), delibera di avviare un bando di ricerca con l'obiettivo di ricercare tre figure professionali da inserire in organico.

Assemblea

L'assemblea dei delegati si è riunita in seduta ordinaria il 23 giugno 2021 per deliberare l'approvazione del Bilancio dell'esercizio 2020.

11.1 - Potenziamento dei servizi e delle funzionalità on line

Area riservata agli aderenti

La pagina di accesso all'area riservata agli aderenti è stata utilizzata per:

24/03/2022 - Relazione del Presidente del CdA al Bilancio consuntivo 2021

- La consultazione della posizione personale.
- Per le operazioni di aggiornamento dell'anagrafica.
- Per visualizzare e scaricare, in formato PDF ed Excel, l'elenco completo delle operazioni che compongono la posizione individuale.
- Modificare il proprio profilo di investimento.
- Richiesta anticipazione del 30% per ulteriori esigenze.

App FONDO PRIAMO

Da Marzo 2019 è attiva l'applicazione per gli smartphone e tablet denominata "PRIAMO", scaricabile gratuitamente da Google Play Store e Apple Store. L'App permette di accedere all'area riservata per consultare la propria posizione contributiva, scaricare la modulistica ed effettuare direttamente alcune operazioni quali il cambio del comparto di investimento o la richiesta di un'anticipazione per cause diverse.

Call center

Dal 2019 per chiedere informazioni e ricevere assistenza, è disponibile un call center che risponde al numero verde gratuito 800.713.678; il servizio è attivo dal lunedì al venerdì, dalle ore 9.00 alle ore 13.00.

Il servizio di call center fornisce un supporto di primo livello alle principali tipologie di richieste che si riferiscono, principalmente, ad informazioni sui tempi di liquidazione delle prestazioni, sulle modalità di adesione e sull'accesso all'area riservata del Fondo. A fronte di richieste più complesse il Fondo fornisce un supporto di secondo livello entro le successive 48 ore dalla chiamata.

SMS di notifica

Dal 2015 è attivo il servizio di sms di notifica di prestazioni, gli iscritti che hanno comunicato il proprio numero di cellulare, il Fondo invia un sms di notifica nei seguenti casi:

- La sua richiesta di riscatto/prestazione in capitale/anticipazione è stata presa in carico. Può verificare lo stato della pratica accedendo alla sua area riservata o tramite l'app. seguiranno successive comunicazioni tramite sms.
- La sua richiesta di riscatto/prestazione in capitale/anticipazione è stata accolta. seguirà conferma del pagamento tramite sms, fra 35/40 gg.
- È stato disposto il pagamento del suo riscatto/prestazione in capitale/anticipazione. l'accredito avverrà nel corso dei prossimi 2/3 giorni.

ATTIVITA' SOCIAL

- Da settembre 2020 la campagna di comunicazione è stata affidata alla Società OpenBox srl, con i seguenti obiettivi:
 - Aumentare le adesioni esplicite.
 - Diffondere la conoscenza dell'esistenza del Fondo e dei vantaggi dell'adesione.
 - Instaurare rapporti di collaborazione con le Aziende.

La campagna di comunicazione si è resa possibile attraverso la realizzazione delle seguenti attività:

- Apertura pagina Facebook
- Post Facebook prodotti: 210 (di cui 66 pubblicazioni relative a blog post)
- Blog post redatti: 63
- Apertura canale YouTube
- Video pillola realizzati: 5
- Video istituzionale: 1
- Video con grafica in 2D animata: 1

Performance su Facebook

	Fans	Post interaction	Total Reactions, Comments, Shares	Number of posts	Number of Comments (total)	Number of Shares	Number of Reactions	Daily Reach (total)
 Fondo Pensione Priamo @fondopriamo	5.6k	25%	48k	210	942	3.0k	44k	3.5M

Sopra sono riportati i principali KPIs relativi alla Pagina Facebook di Fondo Pensione Priamo registrati nel periodo 09/2020 - 12/2021

I numeri nel dettaglio:

- 5.597 fan totali
- 47.995 interazioni totali (reazioni, commenti e condivisioni)
- 210 post realizzati e pubblicati
- 942 commenti totali
- 2.986 condivisioni totali
- 44.067 reazioni totali
- 3.545.543 utenti raggiunti

12 - Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

in data 28.01.2022 il CdA approva l'adesione ai Principi UNPRI;

in data 10.02.2022 il CdA, con riferimento alla pianificazione dell'AAS approva l'analisi ed implementazione dei documenti "Strategia di Investimento e Accordi con i Gestori di Attivi", approva l'Informativa sulla sostenibilità (ai sensi del Regolamento UE 2019/2088) e la revisione alla Politica di Impegno;

In data 10.02. 2022 il CdA, considerando l'esito del precedente bando, delibera di emettere un nuovo bando di selezione per la ricerca di un gestore cui affidare la gestione del mandato Garantito Protezione;

in data 25.02.2022 il CdA approva le modifiche statutarie ai sensi delle deliberazioni Covip 19.05.2021;

in data 25.02.2022 il CdA approva il rinnovo esplicito dei mandati Eurizon, Candriam;

in data 09.03.2022 il CdA ad ultimazione del processo di selezione di implementazione della Struttura operativa, identifica le restanti due figure professionali da inserire in Organico;

Sono tutt'ora in corso:

- fase conclusiva per la selezione dei bandi US Equities, Small&Mid Cap Paneuropeo, Convertible Bond e Garantito Protezione;
- ricerca immobile da adibire a nuova sede del Fondo.

13 - Conclusioni

Signore delegate e Signori delegati,

l'esercizio del 2021, per Priamo e i suoi aderenti, ha riscontrato nel suo complesso risultati abbastanza positivi, come si evince dalle tabelle su esposte. La medesima considerazione può essere fatta relativamente all'insieme degli ultimi tre esercizi, in cui è stato impegnato il Consiglio di Amministrazione che ho avuto l'onore di presiedere e del quale oggi scade il suo mandato triennale.

Prendendo, infatti, quali riferimenti i frutti conseguiti dal comparto più rappresentativo, vale a dire quello del bilanciato sviluppo, il rendimento medio netto ottenuto nel triennio 2019/2021 su richiamato è stato del + 6,65% e quello medio netto complessivo dei tre comparti del Fondo, è stato del +3,55%.

Sul piano della crescita delle adesioni, oltre al dato su riportato relativo all'esercizio in esame, il triennio trascorso ha registrato una crescita media per anno di 2.297 nuovi aderenti e di 2.173 trasformazioni da iscritti contrattuali ad adesioni esplicite.

La Campagna di Comunicazione messa in atto in questa consiliatura, per aiutare gli aderenti e potenziali tali verso una cultura previdenziale e finanziaria nonché ai fini del proselitismo, si è potuta, finalmente, sviluppare in maniera completa per il primo anno, nel senso che è stata effettuata per tutto l'arco dell'esercizio e i cui buoni risultati, rilevati dai relativi canali social, dai video e dal blog, sono stati sempre crescenti.

La popolazione dei Fans registrata, ad esempio, su Facebook al 31.02.2021 era di 3.077, mentre al 31.02.2022 è risultata di 6.226 con un abbondante raddoppio in un anno.

Sicuramente tutto questo ha fatto conoscere il Fondo meglio ed a molte persone in più nella platea di riferimento ma, con molta probabilità, ha significato anche il marcato incremento delle adesioni rispetto all'esercizio precedente, così come è stato fondamentalmente un veicolo incisivo nella trasformazione degli iscritti contrattuali in adesioni esplicite. (tra il 2020 e il 2021 + 872 trasformazioni).

Dal punto di vista della Governance del Fondo, il triennio alle spalle è stato ricco di avvenimenti e straordinariamente intenso nell'impegno. Si possono sinteticamente annoverare non solo quelli legati alla evoluzione giuridico-normativa della Previdenza Complementare, ma purtroppo anche a situazioni imprevedibili quanto nefaste, nonché di grossa e lunga portata, ovvero quelli che in gergo sono definiti cigni neri come sono stati quelli della Pandemia da corona virus prima e della guerra nel nostro continente poi, scatenata dalla Russia contro l'Ucraina, che hanno comportato tempeste e/o alta volatilità nei mercati. Essi hanno subito risentito di tale tragico evento bellico e i primi impatti sono stati registrati anche sul l'andamento dei valori quota del Fondo. Il Fondo monitorerà nei prossimi mesi l'andamento del conflitto e il relativo impatto sui mercati, in modo da adottare una strategia che possa tutelare l'investimento degli aderenti.

Negli ultimi 16 mesi abbiamo completato tutto il complesso quanto importante processo di adeguamento alla Direttiva europea IORP II e riassetato il Fondo in termini prospettici, per affrontare il prossimo futuro con un generale impianto interno più forte e con un grado reputazionale e di trasparenza ai massimi livelli, avendo irrobustito oltremodo tutti i presidi nonché il modello organizzativo, operativo e di Governance.

Nel 2021, tra l'altro, si sono potute iniziare a concretizzare, le prerogative delle due nuove funzioni fondamentali, ovvero: della gestione del rischio e della revisione interna.

il Consiglio di Amministrazione, dunque, allo scopo di adeguare la Struttura tecnica al nuovo assetto organizzativo, a fine anno (15.12.2021) ha deliberato l'implementazione dell'organico del Fondo di tre unità e, dopo una diffusione ad evidenza pubblica dell'offerta di lavoro, a valle della relativa selezione delle candidature, con delibere del 25.02.2021 e del 09.03.2022, ha disposto l'assunzione di una unità con profilo professionale di

“legal e compliant”, una unità con profilo professionale di “finance” e una unità con profilo professionale di “data entry”.

Oggi il Fondo può contare su una tecno Struttura di 11 unità operative e di un Dirigente.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo, ed io per primo, esprimiamo ai dipendenti del Fondo tutta la stima ed il conseguente ringraziamento che meritano per quello che quotidianamente assicurano, sia per l’evasione dell’attività ordinaria – fortemente impattata dalle lavorazioni eccezionali intercorse con particolare riferimento all’ultimo triennio - sia soprattutto nelle situazioni straordinarie ed estreme. Il loro costante apporto professionale e la dedizione non sono mai venuti meno, rispecchiando l’abnegazione e gli efficaci esempi applicati sul campo dal Direttore a cui, oltretutto, le va riconosciuto anche il prezioso supporto dato alla Governance.

In ragione di quanto su affermato e per quanto è stato possibile, il Consiglio di Amministrazione, a fine esercizio e per la prima volta nella storia di Priamo, ha strutturato formalmente un premio di risultato annuale per i lavoratori subordinati e un altro per il Direttore e Quadri, in un sistema di gestione per obiettivi.

Mi prego di comunicare, infine, che tra le tante incombenze si è inserita anche la faticosa ricerca di una nuova sede del Fondo, perché dopo 12 anni era ormai maturo il tempo di cambiare per assicurarsi un’altra sede più grande e più decorosa, capace di rispondere alle mutate necessità di Priamo.

Questo Consiglio di Amministrazione consegna, dunque, ai suoi successori un veicolo completamente revisionato e pronto a proseguire con più sicurezza la marcia della propria missione.

In conclusione vorrei che in un momento come questo, ovvero del passaggio del “testimone” al nuovo Consiglio di Amministrazione, la “staffetta” abbia una proficua continuità sostanziale in termini generali ma una auspicata accelerazione alla iniziale azione intrapresa in questo esercizio, volta ad abbattere l’annoso fenomeno delle omissioni contributive esistenti nel settore degli autoferrotranvieri-internavigatori, attraverso la ricercata condivisione di idonee e possibili soluzioni con le Fonti istitutive di Priamo e i firmatari del relativo CCNL TPL/Mobilità, ai quali ci siamo rivolti formalmente.

Per altro verso, ossia sul piano dell’attività finanziaria, ai nuovi amministratori lasciamo di completare il focus avviato sulla opzione, già formalizzata, di attuare una ulteriore diversificazione del portafoglio, con particolare riguardo alla opportunità di allocazione di parte delle risorse verso i cosiddetti investimenti alternativi, ma anche socialmente responsabili, alcuni dei quali potrebbero vedere il Fondo contribuire a rafforzare la crescita dell’economia reale del Paese, se sostenibili e temperabili con gli interessi degli aderenti.

Un grande augurio di buon lavoro, dunque, al prossimo Consiglio di Amministrazione che verrà eletto da questa Assemblea.

Un ringraziamento e un saluto particolare di fine consiliatura lo rivolgo a Voi componenti di questa Assemblea nonché ai Coordinatori regionali di Priamo, a nome di tutto il Consiglio di Amministrazione, per il sostanziale quanto opportuno contributo che date alla vita e ai successi del Fondo.

Grazie.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Nicola Settimo

