



# Priamo -

## Fondo pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori addetti ai servizi di trasporto pubblico e per i lavoratori dei settori affini

**Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021**

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

19 aprile 2022



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

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

*Agli Associati di*

*Priamo – Fondo pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori addetti ai servizi di trasporto pubblico e per i lavoratori dei settori affini*

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

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Priamo – Fondo pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori addetti ai servizi di trasporto pubblico e per i lavoratori dei settori affini (nel seguito "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Priamo – Fondo pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori addetti ai servizi di trasporto pubblico e per i lavoratori dei settori affini al 31 dicembre 2021 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

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

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

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

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;

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

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

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

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

Gli Amministratori di Priamo – Fondo pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori addetti ai servizi di trasporto pubblico e per i lavoratori dei settori affini sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Priamo – Fondo pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori addetti ai servizi di trasporto pubblico e per i lavoratori dei settori affini al 31 dicembre 2021, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Priamo – Fondo pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori addetti ai servizi di trasporto pubblico e per i lavoratori dei settori affini al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Priamo – Fondo pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori addetti ai servizi di trasporto pubblico e per i lavoratori dei settori affini al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.



**Priamo – Fondo pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori addetti ai servizi di trasporto pubblico e per i lavoratori dei settori affini**

*Relazione della società di revisione*

31 dicembre 2021

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Roma, 19 aprile 2022

KPMG S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, reading 'Marco Fabio Capitanio'.

Marco Fabio Capitanio  
Socio



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
<b>Totale complessivo</b>	<b>13.765</b>	<b>98.655</b>	<b>112.420</b>	<b>€ 124.137.995,59</b>	<b>€ 1.446.028.695,35</b>	<b>€ 434.813.878,40</b>	<b>€ 2.004.980.569,34</b>

### Analisi della platea degli iscritti 2021

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

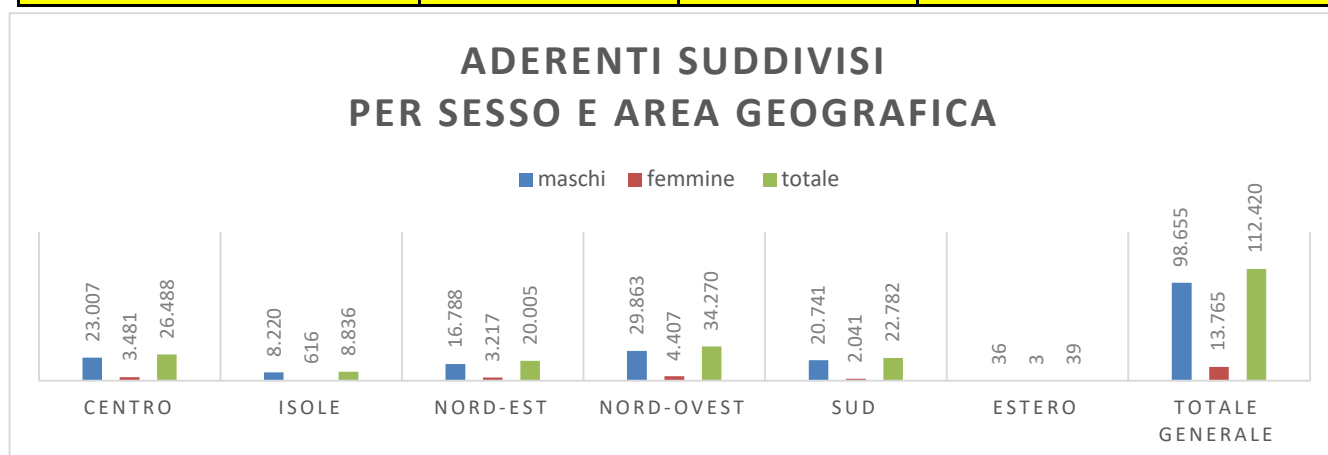
- n. aderenti attivi 112.420, di cui 69.471 adesioni esplicite e n. 42.949 adesioni contrattuali; (il dato degli espliciti è riferito a tutti i non contrattuali, comprende n. 4.274 taciti);
- n. di adesioni che da contrattuali sono divenute esplicite: 9.154; (dato complessivo, non riferito alle sole 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
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>98.655</b>	<b>13.765</b>	<b>112.420</b>

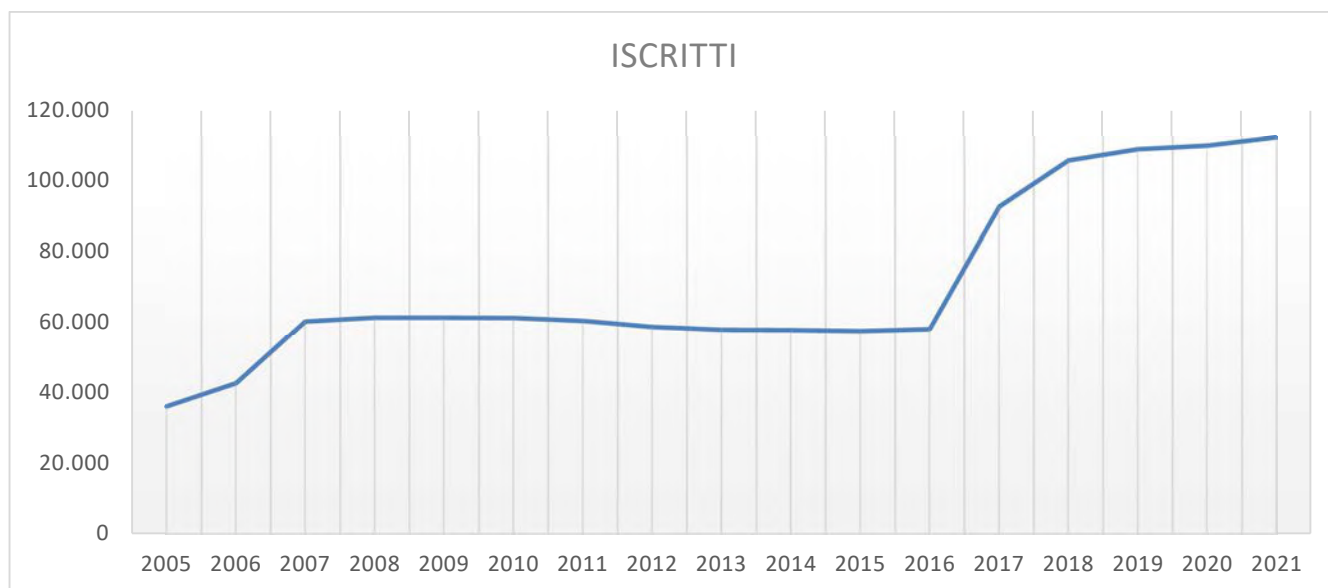


Ne emerge il quadro di una popolazione complessivamente giovane (età media di poco superiore ai 45-49 anni), prevalentemente di sesso maschile, anche se con una buona presenza del genere femminile, e che risiede soprattutto nelle regioni Nord-Ovest e centrali della penisola. In linea con la dislocazione 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 irrisonanti (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
<b>Quota Netta al 31/12/2021</b>	13,148	14,829	20,743
<b>Quota Lorda al 31/12/2021</b>	13,233	14,979	20,987
<b>Quota Netta al 31/12/2020</b>	13,131	14,391	19,602
<b>Quota Lorda al 31/12/2020</b>	13,203	14,496	19,946
<b>Variazione 2021 Quota Netta</b>	0,13%	3,04%	5,82%
<b>Variazione 2021 Quota Lorda</b>	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	FR00140011T3	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	ROTHESAY 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	USF1058YHX97	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	FR00144003N10	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	FR00144003N10	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	US85855CA480	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 altra Soc. Gruppo 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 Società Capogruppo 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	2,230	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 SVILUPPO	10/03/2021	12/03/2021	A	LU1112179632	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 SVILUPPO	08/04/2021	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	ACAFR 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	ISPM 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	ISPM 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	LU0252942387	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		<b>7.970</b>	<b>7.427</b>	<b>130.663.902,04</b>	<b>146.682.140,06</b>

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. 28 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





**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I  
LAVORATORI ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I  
LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI**

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

---

**Sede legale: Via Marcantonio Colonna, 7 – 00192 Roma**



## Organi del Fondo:

### CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

**Presidente:**

Settimo Nicola

**Vice Presidente:**

Colamussi Matteo

**Consiglieri:**

D'Ercole Domenico

Ficara Marco

Ghiglione Giorgio

Golzio Paolo

Laccetti Ivan

Romagnuolo Nicoletta

Rossi Stefano

Sagarriga Visconti Paolo

Segale Daniela

Vismara Maria Cristina

### COLLEGIO SINDACALE

**Presidente:**

Frattini Fabio

**Sindaci effettivi:**

Dell'Atti Vittorio

Multari Adolfo

Rosati Vito

## ASSEMBLEA DEI DELEGATI

Adamo Rosario  
Bergamin Stefano  
Bernardo Rosario  
Bertagni Stefano  
Boccanera Monica  
Bongiorno Paolo  
Bora Simone  
Boscolo Lorenzo  
Brunetti Pietro  
Campanini Denis  
Carollo Giuseppe  
Cirone Angelo  
Corsi Rolando  
Coviello Bartolomeo  
Crudo Carmine  
D'Agostino Andrea  
Dalle Sasse Stefano  
De Giosa Tommaso  
Di Palma Francesco  
Di Zio Valerio  
Filippello Ombretta  
Finocchietti Giuseppe  
Fiorentino Gennaro  
Gesmundo Domenico  
Giorgi Luca  
Granata Bruno Aurelio  
Greco Gianpiero  
Lamaddalena Vito  
Letizia Maria  
Lobino Antonio Bruno

Logrieco Vito  
Lopez Gaetano  
Marcotulli Alesia  
Martinengo Giovanni  
Mattana Marinella  
Miceli Giovanni Battista  
Minghetti Gabriele  
Moriconi Anna  
Perna Umberto  
Perra salvatore  
Ponticello Sabatino  
Porzio Filippo  
Renda Cataldo  
Rizzini Antonio  
Romano Emilio Bernardo  
Romano Mario  
Rossi Massimo  
Sabbatinelli Massimo  
Sambo Alessandro  
Scura Francesco  
Serra Antonio  
Sittaro Gabriele  
Spina Maria  
Squillace Vincenzo Damiano  
Strinati Claudio  
Toccafondi Massimo  
Troiani Giovanni  
Vannini Cinzia  
Vannozzi Paolo  
Vinella Alessandro

## **PRIAMO**

**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI  
ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI**

## **Indice**

### **1 - STATO PATRIMONIALE**

### **2 - CONTO ECONOMICO**

### **3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali**

#### **3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

##### **3.1.1 - Stato Patrimoniale**

##### **3.1.2 - Conto Economico**

#### **3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO**

##### **3.2.1 - Stato Patrimoniale**

##### **3.2.2 - Conto Economico**

##### **3.2.3 - Nota Integrativa**

###### **3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

###### **3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

#### **3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA**

##### **3.3.1 - Stato Patrimoniale**

##### **3.3.2 - Conto Economico**

##### **3.3.3 - Nota Integrativa**

###### **3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

###### **3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

#### **3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE**

##### **3.4.1 - Stato Patrimoniale**

##### **3.4.2 - Conto Economico**

##### **3.4.3 - Nota Integrativa**

###### **3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

###### **3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

## 1 - STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>10</b> Investimenti diretti	9.633.831	9.700.992
<b>20</b> Investimenti in gestione	2.048.474.826	1.892.175.600
<b>30</b> Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	2	14
<b>40</b> Attività della gestione amministrativa	26.941.490	25.081.790
<b>50</b> Crediti di imposta	87.352	227.808
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>2.085.137.501</b>	<b>1.927.186.204</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>10</b> Passività della gestione previdenziale	48.775.398	37.468.013
<b>20</b> Passività della gestione finanziaria	7.610.203	2.326.012
<b>30</b> Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	2	14
<b>40</b> Passività della gestione amministrativa	3.953.627	3.606.030
<b>50</b> Debiti di imposta	19.804.296	14.509.798
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>80.143.526</b>	<b>57.909.867</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2.004.993.975</b>	<b>1.869.276.337</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 2 - CONTO ECONOMICO

		31/12/2021	31/12/2020
<b>10</b>	Saldo della gestione previdenziale	53.591.707	59.320.663
<b>20</b>	Risultato della gestione finanziaria	617.304	12.175
<b>30</b>	Risultato della gestione finanziaria indiretta	106.015.499	79.700.700
<b>40</b>	Oneri di gestione	-4.313.795	-3.707.769
<b>50</b>	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	102.319.008	76.005.106
<b>60</b>	Saldo della gestione amministrativa	-476.133	-375.003
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>155.434.582</b>	<b>134.950.766</b>
<b>80</b>	Imposta sostitutiva	-19.716.944	-14.281.990
<b>100</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>135.717.638</b>	<b>120.668.776</b>

### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, come da delibera del 17 giugno 1998, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo. Laddove non applicabile si fa ricorso ai principi contabili emanati da OIC (Organismo Italiano di Contabilità).

Il documento è composto dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa

Il bilancio è corredato dalla relazione sulla gestione ed è redatto in euro.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

Ciascun rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio del fondo pensione Priamo è assoggettato a revisione legale dei conti.

##### **Caratteristiche strutturali del Fondo**

E' un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. 124 del 21.04.1993 operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale e dall'esercizio 2007 si è adeguato alle disposizioni del D.Lgs. del 05.12.2005.

I destinatari del Fondo sono:

1. Destinatari delle prestazioni del Fondo sono i lavoratori dipendenti ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del trasporto pubblico locale, già CCNL degli autoferrotranvieri - internavigatori, (TPL - mobilità), sottoscritto dalle Organizzazioni sindacali e datoriali che hanno stipulato la fonte istitutiva.
2. Destinatari del Fondo sono i lavoratori addetti agli impianti del Trasporto a Fune a cui si applica il CCNL collettivo stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.
3. Destinatari del Fondo sono i lavoratori addetti all'attività di Noleggio autobus con conducente a cui si applica il CCNL stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.

4. Destinatari del Fondo sono i lavoratori dipendenti cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale marittimo e quelli cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale amministrativo delle società aderenti a CONFITARMA, ASSORIMORCHIATORI, FEDERIMORCHIATORI e FEDARLINEA con apposito accordo sottoscritto in data 30 Maggio 2007, nel rispetto delle norme statutarie del Fondo PRIAMO.

5. Destinatari del Fondo sono i dipendenti delle Organizzazioni firmatarie il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL - Mobilità), le quali hanno emesso e/o adottato un contratto di lavoro per i propri dipendenti che prevede l'adesione volontaria alla forma previdenziale complementare regolata dal presente Statuto, ivi compresi i dipendenti in aspettativa sindacale ex Legge n. 300 del 02.05.1970, distaccati presso le predette organizzazioni firmatarie, per la durata del distacco.

6. Destinatari del Fondo possono essere i dipendenti delle imprese del settore affidatarie di servizi e attività complementari e/o ausiliari del ciclo produttivo del servizio di trasporto pubblico locale previa sottoscrizione di appositi accordi aziendali.

7. Destinatari del Fondo, con posizione autonoma, possono essere i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari di cui ai commi 1, 2, 3, 4, 5, 6 e 8.

8. Destinatari del Fondo possono essere i lavoratori cui si applica il CCNL dei settori della logistica, trasporto merci (CCNL 29.01.2005); agenzie marittime e raccomandatarie e mediatori marittimi (CCNL 22.04.2004); autoscuole e studi di consulenza automobilistica (CCNL 01.02.2001); porti (CCNL 26.07.2005); guardie ai fuochi (accordo OO. SS lavoratori – ANGAF del 11.06.2007); lavoratori del FASC; addetti con contratti collettivi affini intesi quelli operanti nel settore funerario che abbiano sottoscritto specifici accordi di adesione.

9. Sono associati al Fondo:

a) i lavoratori dipendenti, che hanno sottoscritto l'adesione, ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del Trasporto Pubblico Locale (TPL - mobilità), nonché i lavoratori dipendenti cui si applica il CCNL per gli addetti agli impianti di trasporto a fune e i lavoratori dipendenti da imprese cui si applica il CCNL per esercenti attività di noleggio autobus con conducente sulla base dei requisiti di accesso stabiliti nelle rispettive fonti istitutive;

b) i lavoratori, di cui ai precedenti commi 4, 5 e 6 del presente articolo che a seguito di stipula di appositi accordi, hanno sottoscritto l'adesione al Fondo sulla base dei requisiti di accesso stabiliti dalle rispettive Fonti Istitutive;

c) le imprese dalle quali tali lavoratori dipendono;

d) i soggetti che percepiscono a carico del Fondo la prestazione pensionistica complementare;

e) i lavoratori che hanno aderito con conferimento tacito del TFR.

10. Possono divenire associati al Fondo i lavoratori dipendenti da aziende di cui all'art. 3 già iscritti a fondi o casse eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo a condizione che un nuovo atto della stessa natura della fonte istitutiva stabilisca la fusione di tale fondo con Priamo e tale fusione sia deliberata dai competenti organi del fondo di provenienza e dal Consiglio di Amministrazione di Priamo.

11. In mancanza di un atto di fusione i lavoratori dipendenti da aziende di cui all'art. 5 già associati a fondi o casse aziendali eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo, diventano associati a Priamo se si avvalgono della facoltà di trasferimento della posizione individuale nel rispetto della regolamentazione vigente pro-tempore nel fondo di provenienza, con le modalità stabilite dal presente Statuto.

12. Possono altresì restare associati al Fondo, previo accordo sindacale stipulato ai sensi della normativa vigente in materia di trasferimenti di azienda i lavoratori nei confronti dei quali, in seguito a trasferimento di azienda, operato ai sensi dell'art. 47 della Legge 428 del 1990, ovvero per effetto di mutamento dell'attività aziendale, non trovino applicazione i C.C.N.L. di cui all'art. 3, e sempre che per l'impresa cessionaria o trasformata non operi analogo fondo di previdenza complementare, con l'effetto di conseguimento o conservazione della qualità di associato anche per l'impresa cessionaria o trasformata, che si accolla l'onere contributivo per quanto di sua competenza.

13. Sono altresì associati, al Fondo, mediante adesione contrattuale, tutti i lavoratori ai quali si applichi il CCNL Autoferrotranvieri Internavigatori (Mobilità/Tpl), di cui al precedente comma 1, tutti i lavoratori ai quali si applichi il CCNL noleggio autobus con conducente e le relative attività correlate, di cui al precedente comma 3, nonché tutti i lavoratori cui si applichino i CCNL di cui ai commi 2, 4, 5, 6 e 8 ai sensi delle disposizioni contrattuali, per effetto del versamento a Priamo del contributo ivi previsto.

Priamo ha ricevuto l'autorizzazione alla raccolta dei contributi da parte di Covip ed è stato iscritto all'Albo speciale dei fondi pensione con il numero 139 in data 17.01.2003.

Il Fondo è dotato di una funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione secondo quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. La responsabilità della Funzione di Revisione Interna è stata attribuita con nomina deliberata dal C.d.A. in data 04.12. alla società ELLEGI Consulenza Spa con decorrenza 01 gennaio 2021.

Il Fondo è inoltre dotato della funzione di Direzione secondo le responsabilità ed i compiti che lo statuto assegna a questa funzione.

Il Fondo Priamo ha quindi dato compimento al sistema dei controlli che alla data del 31.12.2021 risultava così articolato:



- direzione affidata ad Alessandra Galieni;
- responsabilità della Funzione Finanza affidata ad Emilia Tagliatela;
- controllo finanziario esercitato con il supporto dell'Advisor, rappresentato dalla società Link Institutional Advisory Sgl il cui incarico è stato confermato in data 01.07.2021;
- controllo dell'amministrazione del Fondo, la vigilanza sull'osservanza della legge e dello Statuto sono affidati al Collegio dei Sindaci;
- revisione legale del bilancio affidata alla società KPMG S.p.A., con delibera assembleare del 3 maggio 2017;
- ODV (Organismo di Vigilanza sul MODELLO 231/01): Responsabile Avv. Patrizio la Rocca con nomina deliberata dal C.d.A. in data 16.11.2020;
- FDR (Funzione di Gestione del Rischio): Olivieri & Associati, titolare della Funzione, Dott. Giuseppe Melisi con nomina deliberata dal C.d.A. in data 21.05.2020;
- Responsabilità del continuità operativa (RCO) affidata dal 01.01.2021 a Gabriele Calabrese

### **Gestione finanziaria delle risorse e linee di investimento – fase di accumulo**

PRIAMO è strutturato secondo una gestione "Multicomparto" basata su tre comparti differenziati di investimento, ciascuno dei quali caratterizzato da una propria combinazione di rischio/rendimento; a ciascuno di questi corrisponde un diverso valore quota.

I tre comparti sono:

- il Comparto Garantito Protezione attivo da luglio 2007;
- il Comparto Bilanciato Prudenza attivo da dicembre 2009;
- il Comparto Bilanciato Sviluppo attivo da gennaio 2005.

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato, per ciascun comparto, un "benchmark" composito. Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti, cui si aggiunge, in alcuni casi, uno spread di rendimento espresso in punti base.

Di seguito si illustrano le diverse caratteristiche delle linee che possono essere scelte dagli aderenti al Fondo.

### **COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE**

**Finalità della gestione:** Il comparto è finalizzato a realizzare, in un orizzonte pluriennale predeterminato e con buona probabilità, un rendimento in linea con la rivalutazione del TFR. Dal 3 luglio 2017, data di avvio del nuovo mandato di gestione di Amundi SGR S.p.A. (già Pioneer Investment Management SGRpA fino al 4 luglio 2017), il mandato assume come parametro di riferimento il seguente benchmark:

- JPM EMU IG 1-5 y: 60%;
- Merrill Lynch 1-5 y Euro Corporate: 35%;

- MSCI World Total Return Net Div Reinvested convertito in euro al cambio WMR: 5%

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

- la totalità del capitale conferito, ossia il valore nominale delle quote al netto della fiscalità e dei costi a carico dell'aderente;
- la sommatoria delle quote valorizzate per la cosiddetta "quota di mercato".

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.

Il Capitale Minimo Garantito non è intaccato dalle commissioni da corrispondere nonché dagli oneri di negoziazione finanziaria.

La garanzia opera, inoltre, con riferimento all'intero patrimonio in gestione, alla scadenza della Convenzione, la quale ha durata di 5 anni.

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

**Grado di rischio:** basso.

**Politica di investimento:** gestione attiva orientata prevalentemente verso titoli di debito a breve-media scadenza (1-5 anni).

**Strumenti finanziari:** titoli di debito quotati, obbligazione corporate, obbligazioni strutturate, azioni quotate o quotande su mercati regolamentati regolarmente funzionanti, OICVM in via residuale e strumenti derivati per finalità di copertura o di efficiente gestione.

**Area geografica di investimento:** prevalentemente Area Euro.

Di seguito si evidenzia il benchmark composito del comparto garantito

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

I flussi di TFR tacitamente conferiti vengono destinati al comparto garantito.

## **COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA**

### **Finalità della gestione:**

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

**Orizzonte temporale:** medio periodo (tra 5 e 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 in azioni è pari, indicativamente, a circa il 15% (con massima esposizione azionaria fino al 17,5%).

**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 benchmark composito di riferimento del comparto Bilanciato Prudenza è il seguente:

<b>Comparto</b>	<b>Tipo di investimento</b>	<b>Peso</b>	<b>Indice benchmark</b>
Bilanciato Prudenza	Rendimento 'Risk Free'	88%	Euribor 1 anno (con reset Trimestrale) + 100 bps
	Azioni Europa	6%	Stoxx Europe 600 (STXE 600)
	Azioni USA	4%	Standard & Poor's 500 (Valuta Locale)
	Azioni Pacifico	1%	MSCI Asia-Pacifico ex- Giappone (USD)
	Azioni Giappone	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 pari al 83,68% circa del totale del comparto;
- State Street per il mandato Azionario Globale con focalizzazione su investimenti (titoli di capitale) nelle aree Europa (60% minimo), Nord America (30% massimo) e Asia Pacifico (10% massimo). Mandato Azionario Globale: 15,4% circa del totale del comparto. Il mandato risulta cessato in data 30/06/2021.
- Grüner Fisher Investments GmbH a partire dal 01/07/2021 in sostituzione di State Street con mandato pari a 16,32% circa del totale del comparto.

## 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 superiori rispetto alla rivalutazione del TFR.

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

**Grado di rischio:** Medio-Alto. Gli aderenti al comparto Bilanciato Sviluppo accettano una maggiore esposizione al rischio, rispetto agli altri due comparti, 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 e di efficiente gestione.

**Area geografica di investimento:** globale, area OCSE.

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

Comparto	Tipo di investimento	Peso	Indice benchmark
Bilanciato Sviluppo	Rendimento 'Risk Free'	75%	Euribor 1 anno (con reset Trimestrale) + 50 bps
	Azioni Europa	12%	Stoxx Europe 600 (STXE 600)
	Azioni USA	10%	Standard & Poor's 500 (Valuta Locale)
	Azioni Pacifico	2%	MSCI Asia-Pacifico ex- Giappone (USD)
	Azioni Giappone	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 Capital SGR Spa, con focus azionario in Italia ed obbligazionario in Europa (16,89% circa del totale del Comparto);
- Per i mandati Obbligazionari (titoli governativi, societari e convertibili):
  - Invesco Asset Management SA, con focus su titoli obbligazionari societari globali (13,82% circa del totale del Comparto);

- Candriam Investors Group, con focus su titoli obbligazionari governativi e societari globali (15,74% circa del totale del Comparto);
  - Union Bancaire Gestion Institutionelle (France) SAS, con focus su titoli obbligazionari convertibili europei (10,13% circa del totale del comparto);
  - Invesco Asset Management SA BIS (14,7% circa del totale del comparto). Si segnala che il mandato è cessato in data 31/03/2021.
  - Payden Global SIM Spa a partire dal 01/04/2021 in sostituzione ad Invesco BIS (15,11% circa del comparto).
- Per i mandati Azionari:
- State Street Global Advisor Limited, per il mandato Azionario Globale con focalizzazione su investimenti nelle aree Europa (50% minimo), Nord America (20% massimo) e Asia Pacifico (30% massimo). Il mandato ha rappresentato l'10,2% circa del totale del comparto sino alla cessazione in data 30/06/2021.
  - Grüner Fisher Investments GmbH con mandato a partire dal 01/07/2021 in sostituzione a SSGA (12,92% circa del comparto).
  - Amundi Sgr Spa, con focus azionario in Nord America ed obbligazionario in Europa (7,93% circa del totale del comparto);
  - Principal Global Investors (Europe) Limited, per il mandato Azionario Europa Small & Mid Caps con focalizzazione su titoli di capitale di emittenti europei a piccola e media capitalizzazione (7,46% circa del totale del comparto);
- Fondo Italiano D'Investimento per il mandato in FIA (Fondo di Fondi in Private Debt) con sottostanti investimenti in economia reale italiana (0,70% circa del totale del comparto).

I Gestori finanziari devono investire le risorse del Fondo in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi degli aderenti, perseguendo prioritariamente obiettivi di massimizzazione del rendimento netto degli investimenti, di gestione efficiente del portafoglio nonché di contenimento dei costi di transazione, di gestione, amministrativi e di funzionamento.

Le convenzioni in essere prevedono che gli enti gestori possano effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti finanziari contemplati nell'art. 1 del DM Tesoro n. 703/96 e successivo DM Tesoro 166/2014; fermi restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare (Decreto 252/2005) i Gestori devono operare nel rispetto dei seguenti vincoli:

- a) i titoli di debito e di capitale devono rispettare i limiti fissati agli Art. 4, 5 e 6 del Decreto 166/2014;
- b) Qualora le Convenzioni di Gestione prevedano la possibilità di investimento in titoli obbligazionari quotati o quotandi eleggibili, questi possono includere titoli di debito corporate, titoli di stato, obbligazioni garantite dallo stato, di stampo governativo e/o sovranazionale, e,

dove non espressamente vietato, titoli obbligazionari convertibili e/o ABS (Asset-backed Securities) e MBS (Mortgage-backed Securities). Nel rispetto dei limiti specificati tra le linee di indirizzo delle Convenzioni di Gestione, i Gestori possono investire sia in titoli "investment grade", vale a dire con rating attribuito da Standard & Poor's, Fitch e equivalente Moody's compreso tra BBB- e AAA, sia in titoli "sub-investment grade", vale a dire con rating attribuito da Standard & Poor's, Fitch e equivalente Moody's, inferiore alla BBB-;

- c) Con riferimento all'operatività in titoli di debito, il Gestore deve rispettare quanto disposto dalla Circolare Covip n. 5089 del 22 luglio 2013 per quanto concerne della gestione del proprio modello di rischio di credito, che deve basarsi su ulteriori parametri di valutazione, unitamente al giudizio delle agenzie di rating. A titolo esemplificativo e non esaustivo il Gestore dovrà tenere conto del livello di liquidità dei titoli, del livello di spread rispetto al gruppo di riferimento, dell'andamento del titolo azionario nel caso di emittenti societari, della seniority e delle scadenze dell'obbligazione ed infine delle valutazioni dei fondamentali e di parametri di natura qualitativa;
- d) l'utilizzo di strumenti derivati è limitato ai derivati quotati (non O.T.C.) ed unicamente per finalità di copertura e di efficiente gestione, ad eccezione dei contratti forward su valute per la copertura del rischio di cambio. Il gestore dovrà inoltre esercitare l'operatività tenendo conto di quanto disposto dalla normativa "European Market Infrastructure Regulation" ed è tenuto al regolare reporting al Fondo. Nessuno strumento, inclusi futures, opzioni o altri derivati potrà essere acquistato se il suo rendimento è direttamente o indirettamente determinato da un investimento che risulta proibito secondo le linee di indirizzo previste dalle Convenzioni di Gestione. Infine, per le operazioni riguardanti strumenti derivati, il rating della controparte non deve essere inferiore a BBB+ (Standard & Poor's e Fitch) o Baa1 (Moody's);
- e) Il Gestore può acquistare quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 2014/91/UE. In ogni caso, i programmi ed i limiti di investimento devono risultare compatibili con i limiti previsti dal D. Lgs. n. 252/2005 e dal D.M. Tesoro 166/2014 nonché con gli indirizzi fissati nelle Convenzioni di Gestione, in particolare in termini di: linee di indirizzo di gestione, classi di investimento, rating minimo degli strumenti e politiche di dismissione, aree geografiche d'investimento e valute. Nel caso di disallineamenti il Gestore deve comunicare dettagliatamente al Fondo tali differenze e attendere un riscontro dallo stesso. Inoltre, sul Fondo non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti di OICR acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito dalle Convenzioni di Gestione.

## **Erogazione delle prestazioni**

In data 16 gennaio 2020 il Fondo ha stipulato con UnipolSai Assicurazioni S.p.A., con sede legale in Bologna, una apposita convenzione per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita. La convenzione, che ha durata sino al 30/06/2025, prevede sei tipologie di rendite vitalizie rivalutabili:

- Rendita vitalizia immediata rivalutabile;
- Rendita vitalizia immediata rivalutabile certa per 5 anni e poi vitalizia;
- Rendita vitalizia immediata rivalutabile certa per 10 anni e poi vitalizia;
- Rendita vitalizia immediata rivalutabile reversibile in misura pari al 60%, 70% 80%, o 100%;
- Rendita vitalizia immediata annua rivalutabile con contro assicurazione decrescente in caso di decesso dell'assicurato;
- Rendita vitalizia immediata annua rivalutabile con raddoppio in caso di perdita di autosufficienza (copertura Long Term Care, opzione F).

Il capitale maturato dall'aderente per l'erogazione in rendita e la sua rivalutazione viene conferito sotto forma di premio unico ad UnipolSai S.p.A. che lo investe nella gestione separata "FONDICOLLUnipolSai".

## **Banca Depositaria**

Ai sensi dell'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo sono depositate presso la "Banca Depositaria" BNP Paribas Securities Services con sede a Milano, Piazza Lina Bo Bardi, 3.

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

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso ed ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996 e a quanto previsto dai contratti di gestione finanziaria.

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

## **Gestione amministrativa**

La gestione amministrativa e contabile è stata assegnata per tutto il 2021 al service Previnet S.p.A.

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

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

Il bilancio al 31.12.2021 è stato redatto in ottemperanza alle norme del DLgs n.252/2005 e successive modifiche e integrazioni, nonché delle delibere della Covip del 17.06.1998 e del 16.01.2002.

In particolare, i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile. Il Decreto legislativo n.139 del 2015 non trova

applicazione nei Fondi Pensione. Non essendoci specifici riferimenti normativi a riguardo e basandosi sull'analisi del testo normativo in oggetto e della Direttiva Europea 2013/34/UE (Allegati I e II) da esso attuata, si evince che lo stesso è destinato essenzialmente a Società a Responsabilità Limitata, Società per Azioni, Società in Accomandita per Azioni, Società di persone.

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni, sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito della riconciliazione dei contributi.

I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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

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

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

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

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

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

Le imposte del Fondo sono iscritte nella voce Debiti d'imposta, se dovute, e nella voce Crediti d'imposta, qualora rappresentino un credito, nella misura prevista dalle norme vigenti e calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

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

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



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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Al momento della stesura della presente relazione è ancora in corso la diffusione del virus Covid-19 in Italia, a fronte della quale il Governo e le Autorità locali hanno assunto rilevanti misure per contrastare l'epidemia a sostegno della salute pubblica, delle famiglie e delle imprese.

Gli effetti degli stringenti vincoli alla circolazione delle persone sull'andamento economico dipenderanno dal protrarsi della crisi e dalle possibilità di fronteggiare le nuove complessità.

Il Fondo ha adottato le misure di emergenza, in coerenza con le disposizioni ricevute dalle Autorità Locali e Sanitarie, per arginare l'epidemia riorganizzando l'attività dei dipendenti e le modalità di interlocuzione con Clienti ed altri Soggetti.

Il Fondo ha prontamente affrontato la situazione:

- organizzando l'attività dei dipendenti in modalità smart-working nei periodi di maggiore emergenza,
- organizzando riunioni in audio-video conferenza,
- riorganizzando i contatti e la gestione delle attività di back-office e reception,
- continuando ad operare a regime nei confronti degli Associati, come i principali partners, i fornitori e le Compagnie di assicurazione, presso le quali sono assicurati i rischi delle prestazioni erogate ai Beneficiari, che da parte loro hanno garantito continuità di servizi.

### **Imposta sostitutiva**

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta.

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

Il Fondo finora ha posto in essere esclusivamente operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta di contributi; di conseguenza non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione (accumulo ed erogazione).

### **Criteri di riparto degli oneri e dei proventi comuni.**

I costi ed i proventi di natura amministrativa, non attribuibili direttamente ai comparti, sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle entrate per copertura oneri amministrativi affluite a ciascuna linea d'investimento.

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

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

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

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

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

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

Aderiscono al Fondo le categorie di imprese e di lavoratori indicate nella relazione sulla gestione; non vi sono suddivisioni, né comparti amministrativi o gestionali.

A far data dal 1 ottobre 2017, in base all'accordo sottoscritto in data 25 gennaio 2017, il Fondo pensione Priamo è divenuto il fondo di riferimento per i lavoratori addetti al settore della logistica, trasporto merci e spedizione (CCNL 29.01.2005); agenzie marittime e raccomandatarie e mediatori marittimi (CCNL 26.07.2005); guardie ai fuochi (accordo OO.SS: lavoratori – ANGAF del 11.06.2007); lavoratori del FASC; addetti con contratti collettivi affini intesi quelli operanti nel settore funerario che abbiano sottoscritto specifici accordi di adesione.

Dopo il voto favorevole dell'Assemblea dei delegati (03.05.2017) anche la Commissione di Vigilanza (COVIP), il 14.09.2017, ha accolto le modifiche allo Statuto comprese quelle che consentono l'incorporazione di Previlog in Priamo e danno la facoltà ai lavoratori del trasporto merci e della logistica di iscriversi, volontariamente, direttamente a Priamo.

Conseguentemente, in data 13 ottobre 2017 sono state trasferite al Fondo pensione Priamo 8.326 posizioni ed i relativi investimenti da parte di Previlog. I trasferimenti hanno riguardato liquidità sotto forma di depositi bancari, in quanto gli investimenti finanziari sono stati preventivamente smobilizzati da parte dello stesso Fondo Prev.i.log.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 2.272 unità, per un totale di 112.420 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	<b>ANNO 2021</b>	<b>ANNO 2020</b>
Aderenti attivi	112.420	110.013
Aziende	2.272	2.163

### **FASE DI ACCUMULO**

Lavoratori attivi: 126.025

- Comparto Garantito Protezione: 71.047
- Comparto Bilanciato Prudenza: 10.174
- Comparto Bilanciato Sviluppo: 44.804

### **FASE DI EROGAZIONE DIRETTA**

Pensionati: 30

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (126.025) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo (112.420) in quanto Priamo consente ai propri aderenti di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

### **Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali**

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per l'esercizio 2021 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) ed al netto dei rimborsi spese.

	<b>COMPENSI 2021</b>	<b>COMPENSI 2020</b>
AMMINISTRATORI	92.980	113.460
COLLEGIO REVISORI	54.761	58.738

Il Collegio Sindacale risulta attualmente composto da quattro componenti, ed il Consiglio di Amministrazione composto da dodici amministratori.

### **Compensi spettanti alla società di revisione legale**

	<b>COMPENSI 2021</b>	<b>COMPENSI 2020</b>
KPMG SPA	24.742	21.960

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

#### **Ulteriori informazioni:**

##### **Numerosità media del personale impiegato**

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

<b>CATEGORIA</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Dirigenti e funzionari	1	1
Quadri	2	1
Restante personale	6	7
Apprendisti	-	1
<b>TOTALE</b>	<b>9</b>	<b>10</b>

Tra il personale dipendente è contemplato anche il Direttore Generale del Fondo.

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

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

In data 13/03/2015 sono state cedute nr. 200 azioni di MEFOP, a titolo gratuito, a favore di Mefop stessa. Pertanto la quota di partecipazione è scesa allo 0,45%.

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

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

### **Associazione ad Assofondipensione**

Il Fondo aderisce ad Assofondipensione, l'associazione nata con la finalità di rappresentare i fondi negoziali, costituita da Confindustria, Confcommercio, e Confservizi nonché dalle organizzazioni sindacali confederali dei lavoratori CGIL CISL e UIL e da una significativa crescente presenza di fondi pensione negoziali. Lo scopo di Assofondipensione, definito statutariamente, consiste nella rappresentanza e tutela degli interessi dei fondi pensione negoziali soci attraverso l'adozione di iniziative particolare finalizzate a:

- elaborare proposte ed iniziative volte a migliorare l'attività del sistema dei fondi negoziali;
- favorire la promozione e lo scambio di informazioni e valutazioni degli aspetti applicativi della normativa vigente e delle iniziative legislative e regolamentari attuative;
- valutare l'attuazione della normativa italiana ed europea, anche al fine di definire possibili posizioni da prospettare nelle sedi istituzionali previa verifica con le Parti sociali;
- fornire supporto ed assistenza tecnica ai fondi, anche attraverso attività di studio ed informazione, intese in particolare ad ottimizzare modelli organizzativi e modalità di amministrazione;
- salvaguardare la coerenza delle previsioni in tema di libertà di adesione e mobilità con principi propri del sistema di relazioni industriali;
- tenere i rapporti con altri enti ed istituzioni, pubblici e privati, operanti nel settore della previdenza complementare.

Per lo svolgimento dei propri compiti, l'Associazione può compiere tutti gli atti e le operazioni che ritenga necessari o opportuni, ivi compresa la partecipazione ad enti o società che svolgono attività strumentali allo scopo e alle attività sopra indicati. Ai medesimi fini, nel rispetto delle disposizioni del D.Lgs. 196/03, l'Associazione può richiedere ai soci dati, notizie ed informazioni.

Dell'associazione fanno parte tutti i fondi pensione negoziali più importanti.

### **Deroghe e principi particolari amministrativi**

Le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati, in conformità a quanto previsto dall'accordo istitutivo del Fondo, sono destinati ad attività promozionale e di sviluppo nonché alla copertura degli oneri amministrativi. Per questo motivo le medesime sono state riscontate parzialmente al fine di garantire la copertura di futuri oneri amministrativi ed inoltre, sono state indicati in un conto specifico, espressamente autorizzato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

### **Comparabilità con esercizi precedenti**

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente limitatamente al bilancio, al rendiconto complessivo nonché al bilancio ed ai rendiconti relativi ai comparti Bilanciato Sviluppo, Garantito e Bilanciato Prudenza.

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

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

### 3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

#### 3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	<b>9.633.831</b>	<b>9.700.992</b>
	10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	9.633.035	9.718.733
	10-d) Depositi bancari	796	-17.741
	10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-g) Titoli di debito quotati	-	-
	10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	10-n) Opzioni acquistate	-	-
	10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>2.048.474.826</b>	<b>1.892.175.600</b>
	20-a) Depositi bancari	192.827.671	150.702.124
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	345.108.224	331.929.429
	20-d) Titoli di debito quotati	862.376.636	851.403.879
	20-e) Titoli di capitale quotati	485.077.742	308.136.084
	20-f) Titoli di debito non quotati	22.061.360	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	107.353.690	214.703.494
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	7.602.870	7.650.306
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	21.345.431	10.620.368
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	686.787	17.029.916
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	4.034.415	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>2</b>	<b>14</b>
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>26.941.490</b>	<b>25.081.790</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	26.607.918	24.820.209
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	20.927	23.616
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	312.645	237.965
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>87.352</b>	<b>227.808</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.085.137.501</b>	<b>1.927.186.204</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>48.775.398</b>	<b>37.468.013</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	48.775.398	37.468.013
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>7.610.203</b>	<b>2.326.012</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	2.073.822	1.143.233
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	5.536.381	1.182.779
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>2</b>	<b>14</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>3.953.627</b>	<b>3.606.030</b>
	40-a) TFR	16.537	16.041
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	480.871	566.914
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	3.456.219	3.023.075
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>19.804.296</b>	<b>14.509.798</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>80.143.526</b>	<b>57.909.867</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2.004.993.975</b>	<b>1.869.276.337</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	55.582.142	56.402.523
	Contributi da ricevere	-55.582.142	-56.402.523
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-319.872.600	-55.858.096
	Controparte c/contratti futures	319.872.600	55.858.096
	Valute da regolare	-683.637.467	-521.037.515
	Controparte per valute da regolare	683.637.467	521.037.515



### 3.1.2. Conto economico

	31/12/2021	31/12/2020
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>53.591.707</b>	<b>59.320.663</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	241.406.837	225.264.562
10-b) Anticipazioni	-39.576.475	-32.474.432
10-c) Trasferimenti e riscatti	-68.322.172	-63.025.156
10-d) Trasformazioni in rendita	-229.938	-187.303
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-79.686.546	-70.267.232
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	1	10.224
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>617.304</b>	<b>12.175</b>
20-a) Dividendi	-325	-293
20-b) Utili e perdite da realizzo	-2.236	12.468
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	619.865	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>106.015.499</b>	<b>79.700.700</b>
30-a) Dividendi e interessi	28.255.951	25.221.433
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	77.759.441	54.471.470
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	107	7.797
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-4.313.795</b>	<b>-3.707.769</b>
40-a) Società di gestione	-3.829.334	-3.272.057
40-b) Banca depositaria	-484.461	-435.712
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>102.319.008</b>	<b>76.005.106</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-476.133</b>	<b>-375.003</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	5.204.426	4.445.528
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-498.581	-492.539
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.335.062	-1.274.738
60-d) Spese per il personale	-414.101	-419.024
60-e) Ammortamenti	-8.726	-7.519
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	32.130	396.364
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	-3.456.219	-3.023.075
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>155.434.582</b>	<b>134.950.766</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-19.716.944</b>	<b>-14.281.990</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>135.717.638</b>	<b>120.668.776</b>

### Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate amministrative	% di riparto
GARANTITO PROTEZIONE	2.744.305	53,50%
BILANCIATO PRUDENZA	370.677	7,23%
BILANCIATO SVILUPPO	2.014.340	39,27%
<b>Totale</b>	<b>5.129.322</b>	<b>100%</b>

#### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 26.941.490**

##### a) Cassa e depositi bancari

**€ 26.607.918**

La voce comprende il saldo attivo dei due conti correnti amministrativi accesi presso BNP e del conto ordinario inizialmente acceso presso Unicredit ed in luglio passato a BNL:

- conto corrente "raccolta" BNP n. 00801108900, pari a € 21.002.584. Su tale conto affluiscono i contributi versati mensilmente dalle aziende che una volta riconciliati vengono destinati e quindi girocontati ai gestori finanziari o al conto corrente ordinario (per le quote associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti delle aziende non ancora riconciliati e dal controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di switch).
- Conto corrente "liquidazioni" BNP n. 00802108900, pari a € 2.899.878. Su tale conto confluiscono, dai conti dei gestori, le liquidazioni da pagare agli iscritti usciti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte eseguito regolarmente

secondo le scadenze fiscali a gennaio 2020 e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento ad inizio del nuovo.

- Conto corrente ordinario BNL n. 000000002977 pari a € 2.700.896. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote iscrizione incassate assieme ai contributi e girocontati dal conto corrente raccolta. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse confluite al netto delle spese finanziariamente sostenute.

Sono inoltre comprese in tale aggregato la giacenza esistente nelle casse sociali pari ad € 4.816, il credito verso banche di € 53 per gli interessi attivi maturati alla data di chiusura ed il debito verso banche per le commissioni relative al IV trimestre 2021 per € -309.

#### **c) Immobilizzazioni materiali**

**€ 20.927**

La voce è costituita da mobili ed arredamento d'ufficio, pari a € 5.480 e da macchine e attrezzature d'ufficio pari a € 15.447.

Il valore sopra riportato è al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2021 e nei precedenti.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Mobili e arredamento d'ufficio	5.480
Macchine e attrezzature d'ufficio	15.447
<b>Totale</b>	<b>20.927</b>

#### **d) Altre attività della gestione amministrativa**

**€ 312.645**

La posta si compone delle seguenti voci:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Altri Crediti	156.064
Crediti verso gestori	47.574
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	42.482
Depositi cauzionali	14.823
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	12.926
Risconti Attivi	12.600
Crediti in Contenzioso	12.034

Descrizione	Importo
Crediti vs. Azienda	6.694
Crediti verso Istituti Previdenziali	4.286
Anticipi diversi	1.991
Crediti verso Erario	1.171
<b>Totale</b>	<b>312.645</b>

La voce Altri Crediti fa riferimento prevalentemente al giroconto delle commissioni di gestione, alla gestione funzione finanza.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero così come per i Crediti in Contenzioso.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la sede ed alla cauzione per l'attività di co-working.

I Crediti verso Istituti Previdenziali accolgono crediti.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2022 dei costi addebitati nel 2021 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Premi assicurativi	7.569
Contratto Fornitura Servizi	2.052
Spese Co-working	1.764
Manutenzione sede	821
Noleggio Toshiba	276
Internet Provider	118
<b>Totale</b>	<b>12.600</b>

## Passività

**40 – Passività della gestione amministrativa**

**€ 3.953.627**

**a) TFR****€ 16.537**

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

**b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 480.871**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	153.594
Debiti verso Gestori	121.057
Personale conto ferie	54.097
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	28.975
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	25.504
Fornitori	20.688
Personale conto retribuzione	20.331
Altri debiti	13.138
Personale conto 14 <sup>esima</sup>	12.034
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	11.856
Debiti verso Previndai	5.293
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	4.444
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	4.322
Debiti verso Fondi Pensione	4.313
Erario addizionale regionale	865
Debiti verso INAIL	158
Erario addizionale comunale	120
Erario Imposta Sostitutiva	82
<b>Totale</b>	<b>480.871</b>

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Importo
Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	107.839
Spese gestione locali	15.758
Quota associativa di categoria	9.000
Spese controllo interno	8.845
Spese per servizi da terzi	4.270
Spese per internet provider	2.700
Spese per consulente lavoro	2.289
Spese mensa personale dipendente	1.166
Spese Telefoniche	1.100
Spese illuminazione	591
Spese varie	36
<b>Totale</b>	<b>153.594</b>

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2021.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso Istituti previdenziali sono stati regolarmente versati a gennaio 2022.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione Priamo relativi al quarto trimestre 2021 e regolarizzati nel mese di gennaio 2022.

I Debiti verso fornitori si riferiscono a debiti per forniture di varia natura in pagamento successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.

### **c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

**€ 3.456.219**

La voce è composta dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi rivenienti dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulla gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in

parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

### **3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

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

**€ -476.133**

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

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

**€ 5.204.426**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	3.023.075
Quote associative	2.053.886
Trattenute per copertura oneri funzionamento	75.104
Quote iscrizione	52.361
<b>Totale</b>	<b>5.204.426</b>

#### **b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**

**€ -498.581**

L'importo è costituito dal compenso spettante al service "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativa e contabile (€ 498.581).

#### **c) Spese generali ed amministrative**

**€ -1.335.062**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

**1. Spese per oneri gestione consulenze finanziarie**

Descrizione	Importo
Spese oneri di gestione consulenze finanziarie	-476.133
<b>Totale</b>	<b>-476.133</b>

**2. Spese per organi sociali**

Descrizione	Importo
Compensi Amministratori	-103.992
Compensi sindaci	-69.481
Premi Assicurativi organi sociali	-22.041
Rimborso spese amministratori	-10.153
Rimborso spese sindaci	-530
<b>Totale</b>	<b>-206.197</b>

**3. Spese per sede**

Descrizione	Importo
Spese per Affitto	-63.501
Sede - Manutenzione ordinaria	-9.009
Sede - Altri oneri	-1.639
<b>Totale</b>	<b>-74.149</b>

**4. Spese per servizi**

Descrizione	Importo
Spese consulenza	-62.641
Servizi acquistati da terzi – Oneri diversi	-61.717
Funzione di Gestione del Rischio	-36.338
Revisione Interna – Direttiva IORP II	-35.380
Stampa nuovo materiale	-25.925
Compensi Società di Revisione	-24.742



Descrizione	Importo
Contratto fornitura servizi	-21.694
Internet Provider	-17.524
Quota associazioni di categoria	-9.000
Altre utenze	-8.727
Consulenze tecniche	-8.194
Sicurezza e privacy	-8.052
Controllo Interno - Organo di Vigilanza	-6.344
Archiviazione elettronica documenti	-6.237
Spese telefoniche	-6.175
Manutenzione e assistenza hardware e software	-3.758
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-3.593
Assicurazioni	-1.994
Consulenze professionali – Oneri diversi	-301
Spese generali e amministrative - Oneri diversi	-219
Spese legali e notarili	-209
<b>Totale</b>	<b>-348.764</b>

## 5. Spese varie

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	-93.888
Spese per stampa ed invio certificati	-88.627
Spese hardware e software	-39.944
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-5.305
Spese Postali e valori bollati	-1.533
Materiale vario	-522
<b>Totale</b>	<b>-229.819</b>

### d) Spese per il personale

**€ -414.101**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	-187.319
Retribuzione Direttore	-99.299
Contributi previdenziali dipendenti	-52.086
Contributi INPS Direttore	-25.451
T.F.R.	-18.937
Mensa personale dipendente	-15.522
Contributi previdenziali Previndai	-4.800
Contributi fondi pensione	-3.876
Contributi previdenziali dirigenti	-3.568
Altri costi del personale	-2.009
INAIL	-1.196
Arrotondamento attuale	-86
Viaggi e trasferte dipendenti	-38
Arrotondamento attuale	86
<b>Totale</b>	<b>-414.101</b>

#### e) Ammortamenti

**€ -8.726**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-7.112
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-1.614
<b>Totale</b>	<b>-8.726</b>

#### g) Oneri e proventi diversi

**€ 32.130**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

**Proventi:**

Descrizione	Importo
Provento da bonus COVID	32.536
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	6.198
Sopravvenienze attive	4.321
Interessi attivi bancari	200
Altri ricavi e proventi	156
Abbuoni attivi	52
Arrotondamento Attivo Contributi	36
Arrotondamenti attivi	10
<b>Totale</b>	<b>43.509</b>

**Oneri**

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-6.850
Oneri bancari	-3.321
Altri costi e oneri	-1.164
Arrotondamento Passivo Contributi	-40
Arrotondamenti passivi	-2
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-2
<b>Totale</b>	<b>-11.379</b>

I "Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi" sono gli interessi di mora che le aziende versano per i ritardi contributivi. Tali versamenti non danno quindi origine ad emissioni quota a favore degli iscritti ma il ricavo viene riclassificato all'interno del saldo della gestione amministrativa all'interno degli Oneri e Proventi diversi.

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ -3.456.219**

La voce è composta dalle quote “una tantum” di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell’accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi riveniente dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulle gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l’importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

### 3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO

#### 3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
<b>10 Investimenti diretti</b>	<b>9.633.831</b>	<b>9.700.992</b>
10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	9.633.035	9.718.733
10-d) Depositi bancari	796	-17.741
10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g) Titoli di debito quotati	-	-
10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n) Opzioni acquistate	-	-
10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>1.472.165.993</b>	<b>1.353.123.565</b>
20-a) Depositi bancari	66.018.342	80.341.066
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	179.590.439	165.473.497
20-d) Titoli di debito quotati	635.198.318	592.161.870
20-e) Titoli di capitale quotati	465.226.409	308.136.084
20-f) Titoli di debito non quotati	22.061.360	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	79.331.966	181.965.222
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	5.329.554	5.223.921
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	15.462.778	3.679.886
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	661.860	16.142.019
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	3.284.967	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>14.336.928</b>	<b>13.152.815</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	14.205.934	13.047.652
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	8.218	9.494
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	122.776	95.669
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.496.136.752</b>	<b>1.375.977.372</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>22.381.437</b>	<b>24.239.309</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	22.381.437	24.239.309
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>7.134.146</b>	<b>1.989.492</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.684.185	806.713
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	5.449.961	1.182.779
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.552.644</b>	<b>1.449.729</b>
	40-a) TFR	6.494	6.449
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	188.838	227.916
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.357.312	1.215.364
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>19.012.249</b>	<b>14.144.058</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>50.080.476</b>	<b>41.822.588</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>1.446.056.276</b>	<b>1.334.154.784</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	21.827.107	22.675.449
	Contributi da ricevere	-21.827.107	-22.675.449
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-258.808.091	-29.195.650
	Controparte c/contratti futures	258.808.091	29.195.650
	Valute da regolare	-651.105.129	-508.227.679
	Controparte per valute da regolare	651.105.129	508.227.679

### 3.2.2. Conto economico

		31/12/2021	31/12/2020
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>33.757.235</b>	<b>4.272.096</b>
	10-a) Contributi per le prestazioni	147.658.567	122.575.350
	10-b) Anticipazioni	-28.508.269	-23.360.891
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-24.794.417	-41.679.930
	10-d) Trasformazioni in rendita	-218.630	-143.106
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-60.380.016	-53.129.527
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	10.200
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>617.304</b>	<b>12.175</b>
	20-a) Dividendi	-325	-293
	20-b) Utili e perdite da realizzo	-2.236	12.468
	20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	619.865	-
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>99.941.119</b>	<b>75.905.132</b>
	30-a) Dividendi e interessi	22.933.352	19.660.327
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	77.007.767	56.244.805
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-3.060.547</b>	<b>-2.583.929</b>
	40-a) Società di gestione	-2.711.888	-2.270.301
	40-b) Banca depositaria	-348.659	-313.628
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>97.497.876</b>	<b>73.333.378</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-341.370</b>	<b>-270.199</b>
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.043.833	1.787.231
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-195.793	-198.015
	60-c) Spese generali ed amministrative	-678.671	-631.918
	60-d) Spese per il personale	-162.617	-168.460
	60-e) Ammortamenti	-3.427	-3.023
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	12.617	159.350
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.357.312	-1.215.364
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>130.913.741</b>	<b>77.335.275</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-19.012.249</b>	<b>-14.144.058</b>
<b>100</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>111.901.492</b>	<b>63.191.217</b>

### **3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>68.061.322,642</b>		<b>1.334.154.784</b>
a) Quote emesse	7.235.935,459	147.658.567	
b) Quote annullate	-5.585.611,096	-113.901.332	
c) Variazione del valore quota	-	97.156.506	
d) Imposta sostitutiva	-	-19.012.249	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			111.901.492
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>69.711.647,005</b>		<b>1.446.056.276</b>

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 era pari a € 19,602.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 era pari a € 20,743.

L'incremento del valore della quota nel corso del 2021 è stato del 5,82%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 33.757.235, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa; l'imposta sostitutiva indicata al punto d) è pari alla voce 80 del conto economico.



### **3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

#### **ATTIVITA'**

**€ 9.633.831**

#### **10 - INVESTIMENTI DIRETTI**

A partire dall'esercizio 2016 è stata avviata la gestione diretta attraverso la selezione di quote di fondi mobiliari chiusi ed introdotta la voce "10 – investimenti diretti".

Il Fondo selezionato da Priamo è il FIA (Fondo Italiano d'investimento) riservato mobiliare di tipo chiuso denominato "FoF Private Debt". Alla data di chiusura del NAV 31/12/2021 il prezzo è stato calcolato in base al controvalore dei richiami effettuati fino a quel momento, come da prassi largamente utilizzata sul mercato. I valori quota ufficiali sono stati recepiti nel primo NAV utile.

#### **c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi**

**€ 9.633.035**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (articolo 9, comma 1, lettera d) ed e) del decreto 124/93).

<b>cod_isin</b>	<b>Descrizione titolo</b>	<b>rimanenze iniziali</b>	<b>Acquisti</b>	<b>Profitti</b>	<b>Altri acquisti</b>	<b>vendite</b>	<b>rimborso</b>	<b>perdite</b>	<b>Altre perdite</b>	<b>Rimanenze finali</b>
IT0005041360	FOF PRIVATE DEBT FII SGR	9.718.733	1.249.955	619.865	-	-1.955.518	-	-	-	9.633.035

Le "esistenze iniziali" corrispondono al valore riportato nel bilancio dell'esercizio precedente.

Gli "acquisti" includono le sottoscrizioni di titoli in emissione. Le "rivalutazioni" e le "svalutazioni" corrispondono alla differenza tra il valore di acquisto o quello relativo alla valutazione del bilancio precedente ed il valore attribuito con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio.

#### **Titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito l'indicazione delle quote di fondi comuni di investimento mobiliari chiusi detenuti alla data del 31/12/2021.

<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Categoria bilancio</b>	<b>Valore €</b>	<b>%</b>
FOF PRIVATE DEBT FII SGR	IT0005041360	I.G - OICVM IT NQ	9.633.035	100,00
<b>Totale</b>			<b>9.633.035</b>	

## Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Quote di OICR non quotati	9.633.035	-	-	-	9.633.035
Depositi bancari	796	-	-	-	796
<b>TOTALE</b>	<b>9.633.831</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.633.831</b>

## Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	9.633.035	796	9.633.831
<b>Totale</b>	<b>9.633.035</b>	<b>796</b>	<b>9.633.831</b>

### d) Depositi bancari

**€ 796**

La voce è composta per € 796 dai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria presso la Banca Depositaria.

## 20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE INDIRETTA

**€ 1.472.165.993**

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- CANDRIAM: Candriam Investors Group con sede a Milano;
- SSGA: State Street Global Advisor Limited con sede a Londra (sino al 30/06/2021);
- FISHER: Grüner Fisher Investments GmbH con sede a Grudenberg Germania (dal 01/07/2021);
- INVESCO: Invesco Asset Management SA con sede a Parigi;
- AMUNDI: Amundi SGR SPA con sede a Milano;
- UBP: Union Bancaire Gestion Institutionnelle SAS con sede a Parigi;
- PAYDEN & RYGEL: Payden Global SIM Spacon sede a Milano (dal 01/04/2021);
- EURIZON: Eurizon capital SGR S.p.A. con sede a Milano;
- PRINCIPAL: Principal Global Investor (UE) con sede in Dublino.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi	115.011.056
Eurizon Capital	245.104.690
Candriam	228.364.168
Invesco	200.552.616
Payden & Rygel	219.158.903
UBP	146.811.723
Fisher	187.262.966
State Street	-665
Principal	108.139.467
<b>Totale</b>	<b>1.450.404.924</b>

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 1.465.031.847, è indicato al netto dei crediti previdenziali per operazioni di cambio comparto e sistemazioni di € 14.679.884, al netto di € 1.000 per altre attività della gestione finanziaria e di € 272.205 per crediti su ritenute fiscali su titoli, al lordo dei debiti per commissioni di banca depositaria per € 89.290 non riconducibili direttamente ai singoli gestori, a lordo di € 152.889 per ratei e risconti passivi su debiti per altre commissioni e di € 83.987 altre passività della gestione finanziaria per ritenute su titoli.

#### **Depositi bancari**

**€ 66.018.342**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 62.155.231) dai Collateral (€ 3.860.000) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 3.111).

#### **Titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 1.341.408.492

ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 1.496.136.752:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
EURIZON FD-SECUR BOND-X EUR	LU1877953387	I.G - OICVM UE	21.696.992	1,45
US TREASURY N/B 30/06/2022 ,125	US912828ZX16	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	17.877.343	1,19
US TREASURY N/B 31/07/2023 ,125	US91282CCN92	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	17.745.667	1,19
EURIZON FUND-BD EUR SHTRLT-Z	LU0335987268	I.G - OICVM UE	16.988.124	1,14
CANDR BONDS-EMER MKTS-Z CAP	LU0252942387	I.G - OICVM UE	13.472.061	0,90
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	12.326.784	0,82
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2026 0	IT0005437147	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.710.954	0,78
EURIZON ABS GREEN BND-XEA	LU2135728652	I.G - OICVM UE	11.667.884	0,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.662.642	0,78
US TREASURY N/B 15/08/2031 1,25	US91282CCS89	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	11.226.934	0,75
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	11.052.737	0,74
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	9.603.229	0,64
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	8.952.476	0,60
BUONI ORDINARI DEL TES 14/03/2022 ZERO COUPON	IT0005437311	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.011.440	0,54
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2026 ,1	FR0013519253	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.974.054	0,53
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	7.513.230	0,50
SCHNEIDER ELECTRIC SE 15/06/2026 0	FR0014000OG2	I.G - TDebito Q UE	7.129.976	0,48
JP MORGAN CHASE BANK NA 10/06/2024 ZERO COUPON	XS2352315571	I.G - TDebito Q OCSE	6.968.100	0,47
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	6.684.587	0,45
CANDRIAM-BD EM CORP-Z USD A	LU2026170006	I.G - OICVM UE	6.623.438	0,44
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	I.G - OICVM UE	6.531.660	0,44
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	6.494.136	0,43
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.070.852	0,41
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	6.020.011	0,40
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	5.931.693	0,40
SAFRAN SA 15/05/2027 ,875	FR0013513041	I.G - TDebito Q UE	5.799.024	0,39
EDENRED 06/09/2024 ZERO COUPON	FR0013444395	I.G - TDebito Q UE	5.696.110	0,38
AMADEUS IT GROUP SA 09/04/2025 1,5	XS2154448059	I.G - TDebito Q UE	5.525.160	0,37
CCTS EU 15/04/2026 FLOATING	IT0005428617	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.520.414	0,37
BUONI ORDINARI DEL TES 13/05/2022 ZERO COUPON	IT0005444507	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.512.980	0,37

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.481.355	0,37
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.474.572	0,37
STMICROELECTRONICS NV 04/08/2025 ZERO COUPON	XS2211997155	I.G - TDebito Q UE	5.130.549	0,34
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.040.938	0,34
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	5.040.661	0,34
SALESFORCE.COM INC	US79466L3024	I.G - TCapitale Q OCSE	5.030.769	0,34
CIE GENERALE DES ESTABLI 10/11/2023 ZERO COUPON	FR0013309184	I.G - TDebito Q UE	4.766.636	0,32
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	4.735.054	0,32
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	I.G - TCapitale Q AS	4.526.125	0,30
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	4.497.395	0,30
CELLNEX TELECOM SA 05/07/2028 ,5	XS2021212332	I.G - TDebito Q UE	4.402.332	0,29
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	I.G - TCapitale Q UE	4.382.187	0,29
NEXI SPA 24/04/2027 1,75	XS2161819722	I.G - TDebito Q IT	4.353.219	0,29
EXPERIAN PLC	GB00B19NLV48	I.G - TCapitale Q UE	4.300.325	0,29
DASSAULT SYSTEMES SE	FR0014003TT8	I.G - TCapitale Q UE	4.276.604	0,29
STELLANTIS NV	NL00150001Q9	I.G - TCapitale Q UE	4.206.390	0,28
GN STORE NORD 21/05/2024 ZERO COUPON	XS1965536656	I.G - TDebito Q UE	4.106.408	0,27
ZALANDO SE 06/08/2027 ,625	DE000A3E4597	I.G - TDebito Q UE	4.094.494	0,27
ADVANCED MICRO DEVICES	US0079031078	I.G - TCapitale Q OCSE	4.039.898	0,27
ACCOR SA 07/12/2027 ,7	FR0013521085	I.G - TDebito Q UE	3.939.309	0,26
Altri			1.003.592.580	67,08
<b>Totale</b>			<b>1.381.408.492</b>	<b>92,35</b>

### Operazioni stipulate e non ancora regolate

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

### POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
ENGIE SA 02/06/2024 ZERO COUPON	FR0014003RF1	ACQUISTI A CONTANTI	29/12/2021	03/01/2022	4.337	EUR	-403.298
SOUTHWESTERN ENERGY CO 08/06/2027 FLOATING	BBG013VV4KY3	ACQUISTI A CONTANTI	08/12/2021	05/01/2022	250.000	USD	-220.179

## Posizioni in contratti derivati

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

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	Euro-OAT Future Mar22	CORTA	EUR	-3.589.300
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-9.939.460
Futures	US 10yr Ultra Fut Mar22	CORTA	USD	-5.688.902
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar22	CORTA	USD	-20.619.730
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-22.858.012
Futures	US 2YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-34.673.263
Futures	EURO-SCHATZ FUT Mar22	CORTA	EUR	-8.514.280
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-7.594.680
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar22	CORTA	EUR	-3.101.100
Futures	US LONG BOND(CBT) Mar22	CORTA	USD	-3.541.354
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar22	CORTA	USD	-6.265.672
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar22	CORTA	EUR	-2.894.360
Futures	CAN 10YR BOND FUT Mar22	LUNGA	CAD	5.251.761
Futures	US LONG BOND(CBT) Mar22	LUNGA	USD	1.274.887
Futures	US 2YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-17.529.261
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar22	LUNGA	USD	5.251.744
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-35.308.600
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-59.122.650
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-8.010.985
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar22	CORTA	USD	-2.610.697
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar22	CORTA	USD	-19.582.984
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar22	CORTA	EUR	-3.307.840
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar22	LUNGA	EUR	3.427.400
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-3.097.581
Futures	LONG GILT FUTURE Mar22	LUNGA	GBP	594.564
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar22	LUNGA	USD	1.044.279
Futures	US 10yr Ultra Fut Mar22	LUNGA	USD	2.197.985
<b>Totale</b>				<b>-258.808.091</b>

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CAD	CORTA	102.000	1,4393	-70.868
CHF	CORTA	16.662.340	1,0331	-16.128.487
CHF	LUNGA	2.227.878	1,0331	2.156.498
DKK	CORTA	53.644.944	7,4364	-7.213.832
GBP	CORTA	68.238.198	0,8403	-81.208.880
GBP	LUNGA	1.274.649	0,8403	1.516.934
JPY	CORTA	485.168.000	130,3800	-3.721.184
JPY	LUNGA	40.000.000	130,3800	306.796
SEK	CORTA	89.690.677	10,2503	-8.750.054
USD	CORTA	616.896.446	1,1326	-544.672.829
USD	LUNGA	9.725.000	1,1326	8.586.438
ZAR	CORTA	35.500.000	18,0625	-1.965.398
ZAR	LUNGA	1.079.000	18,0625	59.737
<b>TOTALE</b>				<b>-651.105.129</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	62.397.000	38.228.251	62.825.730	16.139.458	<b>179.590.439</b>
Titoli di Debito quotati	31.167.460	295.087.798	260.791.502	48.151.558	<b>635.198.318</b>
Titoli di Capitale quotati	69.957.214	118.468.647	260.755.726	16.044.822	<b>465.226.409</b>
Titoli di Debito non quotati	-	11.171.569	6.185.787	4.704.004	<b>22.061.360</b>
Quote di OICR	-	79.331.966	-	-	<b>79.331.966</b>
Depositi bancari	66.018.342	-	-	-	<b>66.018.342</b>
<b>TOTALE</b>	<b>229.540.016</b>	<b>542.288.231</b>	<b>590.558.745</b>	<b>85.039.842</b>	<b>1.447.426.834</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Titoli di Stato</b>	<b>Titoli di Debito</b>	<b>Titoli di Capitale / OICVM</b>	<b>Depositi bancari</b>	<b>TOTALE</b>
EUR	101.991.502	377.883.051	223.652.699	55.401.137	<b>758.928.389</b>
USD	70.939.984	246.741.598	237.796.274	5.400.450	<b>560.878.306</b>
JPY	-	-	-	844	<b>844</b>
GBP	1.955.573	28.612.950	48.098.287	1.481.149	<b>80.147.959</b>
CHF	-	3.771.761	10.451.206	15.498	<b>14.238.465</b>
SEK	-	-	9.007.861	-	<b>9.007.861</b>
DKK	-	-	7.535.106	941	<b>7.536.047</b>
NOK	-	-	2.300.337	1.123.573	<b>3.423.910</b>
CZK	-	-	-	18.702	<b>18.702</b>
CAD	-	250.318	-	2.417.990	<b>2.668.308</b>
HKD	-	-	4.349.188	906	<b>4.350.094</b>
Altre valute	4.703.380	-	1.367.417	157.152	<b>6.227.949</b>
<b>TOTALE</b>	<b>179.590.439</b>	<b>657.259.678</b>	<b>544.558.375</b>	<b>66.018.342</b>	<b>1.447.426.834</b>

### Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Non OCSE</b>
Titoli di Stato quotati	4,034	6,771	3,974	8,277
Titoli di Debito quotati	4,314	3,692	4,988	5,242
Titoli di Debito non quotati	0,000	0,500	4,205	0,500

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



**Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi**

Al 31 dicembre 2021 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
BNP PARIBAS 12/08/2035 VARIABLE	US09659T2B67	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	303.000	USD	257.122
INTESA SANPAOLO SPA 22/07/2022 1	XS2031235315	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	400.000	EUR	403.020
EURIZON FUND-BD EUR SHRLT-Z	LU0335987268	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	110.917	EUR	16.988.124
BNP PARIBAS 13/03/2027 4,625	US05581LAC37	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	200.000	USD	195.474
AMAZON.COM INC	US0231351067	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - AMUNDI / sottoptf	1.539	USD	4.530.769
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	2.192.187	EUR	4.985.033
BNP PARIBAS 14/10/2027 VARIABLE (14/10/2014)	XS1120649584	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	500.000	EUR	510.140
CANDRIAM-BD EM CORP-Z USD A	LU2026170006	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	4.650	USD	6.623.438
EURIZON FD-SECUR BOND-X EUR	LU1877953387	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	214.186	EUR	21.696.992
BNP PARIBAS 13/03/2027 4,625 (13/03/2017)	US05581KAC53	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	200.000	USD	195.598
EURIZON ABS GREEN BND-XEA	LU2135728652	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	113.889	EUR	11.667.884
BNP PARIBAS 26/01/2041 2,824	US09659T2C41	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	596.000	USD	502.764
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	26.200	EUR	6.531.660
BNP PARIBAS 03/12/2032 ,625	FR0014000UL9	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	200.000	EUR	192.702
CANDR BONDS-EMER MKTS-Z CAP	LU0252942387	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	4.700	USD	13.472.061

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divis a	Controvalore €
BNP PARIBAS 24/05/2031 VARIABLE	FR0014003N10	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	200.000	GBP	234.638
INTESA SANPAOLO SPA 26/05/2025 2,125	XS2179037697	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	800.000	EUR	847.472
DEUTSCHE POST AG 30/06/2025 ,05	DE000A2G87D4	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - UBP / sottoptf	2.500.000	EUR	3.000.900

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-396.381.110	337.321.930	-59.059.180	733.703.040
Titoli di Debito quotati	-390.840.170	353.550.342	-37.289.828	744.390.512
Titoli di capitale quotati	-466.123.181	403.539.209	-62.583.972	869.662.390
Titoli di Debito non quotati	-28.339.528	5.803.453	-22.536.075	34.142.981
Quote di OICR	-82.117.973	204.458.026	122.340.053	286.575.999
<b>TOTALI</b>	<b>-1.363.801.962</b>	<b>1.304.672.960</b>	<b>-59.129.002</b>	<b>2.668.474.922</b>

#### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	733.703.040	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	744.390.512	0,000
Titoli di Capitale quotati	143.544	116.106	259.650	869.662.390	0,030
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	34.142.981	0,000
Quote di OICR	2.586	-	2.586	286.575.999	0,001
<b>TOTALI</b>	<b>146.130</b>	<b>116.106</b>	<b>262.236</b>	<b>2.668.474.922</b>	<b>0,010</b>

**l) Ratei e risconti attivi****€ 5.329.554**

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

**n) Altre attività della gestione finanziaria****€ 15.462.778**

Denominazione	Importo
Crediti Previdenziali	14.679.884
Crediti per ritenute fiscali su titoli	272.205
Altri valori mobiliari swap	234.511
Crediti per operazioni da regolare	213.605
Crediti per commissioni di retrocessione	61.573
Altre attività della gestione finanziaria	1.000
<b>Totale</b>	<b>15.462.778</b>

Il credito per ritenute fiscali su titoli si riferisce al recupero delle ritenute sui titoli atipici/perpetual (tassazione italiana) effettuate negli anni ante 2021 e recuperate dall'Erario con l'imposta sostitutiva 2021 per € 235.823, ai crediti per ritenute sui titoli atipici/perpetual (tassazione italiana) dell'anno in corso per € 26.176 e ai crediti per ritenute (tassazione estera) su titoli obbligazionari per € 10.206.

Denominazione	Importo
Recupero fiscalità titoli atipici	235.823
Ritenute su titoli EUR	26.176
Ritenute su titoli White List EUR	10.206
<b>Totale</b>	<b>272.205</b>

**p) Crediti per operazioni forward****€ 661.860**

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

**r) Valutazione e margini su future e opzioni** **€ 3.284.967**

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

**40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** **€ 14.336.928**

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 14.205.934**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**c) Immobilizzazioni materiali** **€ 8.218**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 122.776**

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**50 – Crediti di imposta** **€ -**

Nulla da segnalare.

**PASSIVITA'**

**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** **€ 22.381.437**

**a) Debiti della gestione previdenziale****€ 22.381.437**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importi
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	9.496.194
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	4.449.588
Passività' della gestione previdenziale	3.730.877
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.323.125
Contributi da riconciliare	1.054.072
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	861.534
Erario ritenute su redditi da capitale	657.522
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	437.173
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	160.160
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	67.525
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	47.415
Contributi da rimborsare	47.325
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale immediato	37.014
Contributi da identificare	11.764
Ristoro posizioni da riconciliare	67
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	66
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	16
<b>TOTALI</b>	<b>22.381.437</b>

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2022.

Alla data del 28 febbraio 2022 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 233.382 con una differenza pari a € 1.040.006 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

**20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA****€ 7.134.146****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 1.684.185**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per commissione di gestione	727.450
Debiti per operazioni da regolare	623.477
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	152.889
Debiti per commissioni banca depositaria	89.290
Altre passività della gestione finanziaria Ritenute su titoli	83.987
Altre passività della gestione finanziaria - Altri Valori Mobiliari Swap	7.092
<b>TOTALI</b>	<b>1.684.185</b>

**e) Debiti su operazioni forward / future € 5.449.961**

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

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 1.552.644**

**a) Trattamento di fine rapporto € 6.494**

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2021 a favore dei dipendenti del fondo.

**b) Altre passività della gestione amministrativa € 188.838**

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 1.357.312**

La voce è composta dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi rivenienti dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulle gestione delle

omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

## **50 – DEBITI DI IMPOSTA**

**19.012.249**

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva. Dopo una verifica effettuata assieme a Banca Depositaria in merito ad alcune ritenute applicate dalla stessa sui redditi di capitale dei titoli perpetual, considerati come atipici e pertanto assoggettati a ritenuta alla fonte del 26%, si è provveduto allo spostamento degli importi tra i redditi esenti. Questo per permettere al fondo di recuperare la doppia imposizione, dato che risultavano già inclusi prudenzialmente nella base imponibile della sostitutiva. Il credito è stato rilevato nella voce 20-n (€ 235.823) ed è stato sottratto dal debito di imposta con il versamento effettuato il 16 febbraio 2022.

### **Conti d'ordine**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2021 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa per un totale di € 21.827.107.

Ai conti d'ordine formatisi nel corso del 2021 per € 10.110.066 sono state aggiunte le liste di competenza 2021 ricevute a gennaio 2022 per un importo pari a € 11.717.041.

Alla data del 28.02.2022 risultano riconciliate liste per € 9.836.608 con una differenza pari a € 11.990.499 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € -258.808.091 e valute da regolare pari a € -651.105.129 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

### **3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

## **10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE**

**€ 33.757.235**

### **a) Contributi per le prestazioni**

**€ 147.658.567**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	117.195.376
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	28.586.781
Trasferimenti in ingresso	1.538.685
Contributi per ristoro posizioni	326.004
TFR Pregresso	11.721
<b>Totale</b>	<b>147.658.567</b>

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2021	22.308.498	26.804.421	68.082.457	<b>117.195.376</b>

#### **b) Anticipazioni**

**€ -28.508.269**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

#### **c) Trasferimenti e riscatti**

**€ -24.794.417**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-7.804.464
Liquidazioni posizioni individuali - Riscatto immediato	-7.515.053
Trasferimento posizione individuale in uscita	-6.306.747
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-2.775.416
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-232.188
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-113.134
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	-47.415
<b>Totale</b>	<b>-24.794.417</b>



**d) Trasformazione in rendita****€ -218.630**

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

**e) Erogazioni in forma di capitale****€ -60.380.016**

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

**20 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA****€ 617.304**

Le voci 20 sono così composte:

<b>Risultato della gestione diretta</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite</b>	<b>Plusvalenze/Minusvalenze</b>
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	-	619.865
Depositi bancari	-325	-	-
Commissioni FIA	-	-2.216	-
Altri costi	-	-20	-
<b>Totale</b>	<b>-325</b>	<b>-2.236</b>	<b>619.865</b>

La voce "Altri Costi" si riferisce a bolli e spese.

**30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA****€ 99.941.119**

Le voci 30 a) e b) sono così composte:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	2.072.867	-13.693
Titoli di Debito quotati	13.567.801	8.340.951
Titoli di Debito non quotati	235.821	468.271
Titoli di Capitale quotati	7.445.233	95.595.566
Quote di OICR	-	19.709.383
Depositi bancari	-388.370	-1.068.752
Futures	-	1.043.049
Altri strumenti finanziari	-	35.085
Risultato della gestione cambi	-	-47.225.271

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Commissioni di retrocessione	-	260.276
Commissioni di negoziazione	-	-262.236
Imposta Sostitutiva D.L. 239/96	-	-257.246
Altri costi	-	-227.714
Altri ricavi	-	610.098
<b>Totale</b>	<b>22.933.352</b>	<b>77.007.767</b>

Gli altri costi sono principalmente costituiti da oneri bancari, bolli e spese.

Gli altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

#### 40 - ONERI DI GESTIONE

**-3.060.547**

La voce a) è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di over-performance	Totale
AMUNDI	-248.114	-	<b>-248.114</b>
CANDRAIM	-211.697	-	<b>-211.697</b>
EURIZON CAPITAL	-188.964	-	<b>-188.964</b>
FIDELITY	-313.769	-	<b>-313.769</b>
INVESCO	-315.754	-	<b>-315.754</b>
PAYDEN & RYGEL	-229.618	-	<b>-229.618</b>
PRINCIPAL	-526.660	-	<b>-526.660</b>
STATE STREET	-140.109	-	<b>-140.109</b>
INVESCO BIS	-77.818	-	<b>-77.818</b>
UBP	-459.385	-	<b>-459.385</b>
<b>Totale</b>	<b>-2.711.888</b>	-	<b>-2.711.888</b>

La voce b) Banca depositaria € -348.659 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2021 calcolate ad ogni valorizzazione.

#### 60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

**€ -341.370**

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 2.043.833**

L'importo è così composto:

Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	1.215.364
Quote associative	774.962
Trattenute per copertura oneri funzionamento	29.493
Quote iscrizione	24.014
<b>Totale</b>	<b>2.043.833</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi****€ -195.793**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**c) Spese generali ed amministrative****€ -678.671**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**d) Spese per il personale****€ -162.617**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**e) Ammortamenti****€ -3.427**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Arredamento Ufficio	-2.793
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-634
<b>Totale</b>	<b>-3.427</b>

**g) Oneri e proventi diversi****€ 12.617**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ -1.357.312**

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.2.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA****€ -19.012.249**

La voce, per € 19.012.249, evidenzia il costo corrispondente al debito per imposta sostitutiva maturata nel 2021 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05.

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

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

<b>Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)</b>		<b>Importi</b>	
ANDP 31/12/2020	(a)	1.334.154.784	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2021	(b)	33.757.235	
ANDP 31/12/2021 lordo di imposta sostitutiva	(c)	1.465.068.525	
Incremento patrimoniale	(d)=(c) - (b) - (a)	97.156.506	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)	-	1.825.708
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)	-	95.330.798
Imponibile lordo	(g)=(e)*62,50% + (f)	96.471.865	
Quote incassate nel 2021	(h)	798.976	
Ritenute titoli atipici/perpetual	(m)	611.645	

<b>Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)</b>		<b>Importi</b>	
<b>Imponibile netto finale</b>	<b>(i) = (g)-(h)-(m)</b>	<b>95.061.245</b>	
<b>Costo imposta Sostitutiva 2021</b>	<b>(l) = (i) * 20%</b>	<b>19.012.249</b>	

### 3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA

#### 3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
10-d) Depositi bancari	-	-
10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g) Titoli di debito quotati	-	-
10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n) Opzioni acquistate	-	-
10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>128.188.301</b>	<b>106.661.467</b>
20-a) Depositi bancari	5.238.758	2.969.050
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	18.254.023	11.346.212
20-d) Titoli di debito quotati	67.953.313	63.406.332
20-e) Titoli di capitale quotati	19.851.333	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	12.571.771	26.275.146
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	525.741	552.928
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.018.987	1.223.902
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	24.927	887.897
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	749.448	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.820.620</b>	<b>2.682.185</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	2.796.503	2.664.674
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.513	1.581
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	22.604	15.930
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>131.008.921</b>	<b>109.343.652</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>5.635.787</b>	<b>2.458.527</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.635.787	2.458.527
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>156.073</b>	<b>43.734</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	69.653	43.734
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	86.420	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>285.675</b>	<b>241.405</b>
	40-a) TFR	1.196	1.074
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	34.767	37.952
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	249.712	202.379
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>792.026</b>	<b>364.181</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>6.869.561</b>	<b>3.107.847</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>124.139.360</b>	<b>106.235.805</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	4.018.589	3.775.858
	Contributi da ricevere	-4.018.589	-3.775.858
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-61.064.509	-26.662.446
	Controparte c/contratti futures	61.064.509	26.662.446
	Valute da regolare	-32.532.338	-12.809.836
	Controparte per valute da regolare	32.532.338	12.809.836

### 3.3.2. Conto economico

	31/12/2021	31/12/2020
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>14.464.246</b>	<b>19.900.588</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	31.390.063	28.932.160
10-b) Anticipazioni	-2.310.847	-1.447.907
10-c) Trasferimenti e riscatti	-12.579.940	-5.911.940
10-d) Trasformazioni in rendita	-11.308	-16.868
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.023.723	-1.654.857
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	1	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>4.438.227</b>	<b>2.371.526</b>
30-a) Dividendi e interessi	1.433.436	1.128.069
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.004.791	1.243.457
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-178.820</b>	<b>-126.874</b>
40-a) Societa' di gestione	-150.296	-104.332
40-b) Banca depositaria	-28.524	-22.542
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>4.259.407</b>	<b>2.244.652</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-28.072</b>	<b>-18.546</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	376.107	297.605
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-36.047	-32.973
60-c) Spese generali ed amministrative	-90.172	-78.779
60-d) Spese per il personale	-29.940	-28.052
60-e) Ammortamenti	-631	-503
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	2.323	26.535
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-249.712	-202.379
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>18.695.581</b>	<b>22.126.694</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-792.026</b>	<b>-364.181</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>17.903.555</b>	<b>21.762.513</b>



### **3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>7.381.995,359</b>		<b>106.235.805</b>
a) Quote emesse	2.140.723,942	31.390.064	
b) Quote annullate	- 1.151.420,107	-16.925.818	
c) Variazione del valore quota		4.231.335	
d) Imposta sostitutiva		-792.026	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			17.903.555
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>8.371.299,194</b>		<b>124.139.360</b>

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 era pari a € 14,391.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 era pari a € 14,829.

L'incremento del valore della quota nel corso del 2021 è stato del 3,04%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 14.464.246, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa; l'imposta sostitutiva indicata al punto d) è pari alla voce 80 del conto economico.

#### **3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **ATTIVITA'**

##### **20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE**

**€ 128.188.301**

- Le risorse sono affidate in gestione alle società:
- CANDRIAM: Candriam Investors Group con sede a Milano;
- SSGA: State Street Global Advisor Limited con sede a Londra cessato in data 30/06/2021;
- GRUNER FISHER Investments Gmbh subentrato a SSGA dal 01/07/2021 con sede a Rodenbach.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
Candriam	104.647.215
Fisher	20.396.601
<b>Totale</b>	<b>125.043.816</b>

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 128.032.228, è indicato al netto dei crediti previdenziali relativi al cambio comparto pari a € 3.012.484 e di € 2.014 per crediti per ritenute fiscali su titoli mentre è al lordo di € 7.591 di debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori, di € 12.356 per ratei e risconti passivi su debiti per altre commissioni, di € 6.139 per altre passività della gestione finanziaria ritenute su titoli.

#### **Depositi bancari**

**€ 5.238.758**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 5.218.758) e dai collateral (€ 20.000).

#### **Titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, il cui importo totale è pari ad € 118.630.440, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari € 131.008.921:

<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Categoria bilancio</b>	<b>Valore €</b>	<b>%</b>
CANDR BONDS-EMER MKTS-Z CAP	LU0252942387	I.G - OICVM UE	6.592.711	5,56
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2026 ,1	FR0013519253	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.417.452	2,88
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.035.426	2,56
CANDRIAM-BD EM CORP-Z USD A	LU2026170006	I.G - OICVM UE	2.991.230	2,52
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	I.G - OICVM UE	2.722.356	2,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.192.542	1,85
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.632.377	1,38
MEX BONOS DESARR FIX RT 07/12/2023 8	MX0MGO000003	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.262.325	1,06
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX 24/04/2028 1,75	XS1810653540	I.G - TDebito Q UE	1.066.510	0,90

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
CAIXABANK SA 14/07/2028 VARIABLE	XS1645495349	I.G - TDebito Q UE	1.033.500	0,87
OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2028 2,125	PTOTEVOE0018	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.025.811	0,86
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2030 ,5	ES0000012F76	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.013.700	0,85
TSY INFL IX N/B 15/07/2030 ,125	US912828ZZ63	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.011.577	0,85
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2041 1,8	IT0005421703	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.010.070	0,85
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	978.073	0,82
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	923.126	0,78
CAIXABANK SA 03/02/2025 ,375	XS2102931594	I.G - TDebito Q UE	905.634	0,76
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	854.608	0,72
VOLKSWAGEN INTL FIN NV PERPETUAL VARIABLE	XS2187689034	I.G - TDebito Q UE	854.224	0,72
BP CAPITAL MARKETS PLC PERPETUAL VARIABLE	XS2193661324	I.G - TDebito Q OCSE	849.104	0,72
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	826.292	0,70
UPJOHN FINANCE BV 23/06/2027 1,362	XS2193982803	I.G - TDebito Q UE	825.592	0,70
ING GROEP NV 20/09/2023 1	XS1882544627	I.G - TDebito Q UE	816.248	0,69
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2035 1,85	ES0000012E69	I.G - TStato Org.Int Q UE	790.167	0,67
TOTAL SA PERPETUAL VARIABLE (04/04/2019)	XS1974787480	I.G - TDebito Q UE	714.273	0,60
KBC GROUP NV 07/12/2031 VARIABLE	BE0002819002	I.G - TDebito Q UE	688.450	0,58
DANAHER CORP 30/03/2030 2,5	XS2147995372	I.G - TDebito Q OCSE	688.110	0,58
LA BANQUE POSTALE 23/06/2031 ,75	FR00140044X1	I.G - TDebito Q UE	685.118	0,58
SMURFIT KAPPA ACQUISITIO 15/01/2026 2,875	XS1849518276	I.G - TDebito Q UE	656.466	0,55
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	652.256	0,55
BANK OF AMERICA CORP 09/05/2026 VARIABLE	XS1991265478	I.G - TDebito Q OCSE	636.425	0,54
TAKEDA PHARMACEUTICAL 09/07/2029 1	XS2197348597	I.G - TDebito Q OCSE	633.635	0,53
TENNET HOLDING BV PERPETUAL VARIABLE	XS2207430120	I.G - TDebito Q UE	624.036	0,53
TELENET FINANCE LUX NOTE 01/03/2028 3,5	BE6300371273	I.G - TDebito Q UE	616.578	0,52
BANCO DE SABADELL SA 10/05/2024 1,75	XS1991397545	I.G - TDebito Q UE	614.610	0,52
SOFTBANK GROUP CORP 20/04/2023 4	XS1811213781	I.G - TDebito Q OCSE	614.040	0,52
BERRY GLOBAL INC 15/01/2027 1,5	XS2093881030	I.G - TDebito Q OCSE	612.750	0,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2040 3,1	IT0005377152	I.G - TStato Org.Int Q IT	611.640	0,52
ENI SPA 19/09/2024 ,625	XS1493322355	I.G - TDebito Q IT	609.468	0,51
PROSUS NV 03/08/2028 1,539	XS2211183244	I.G - TDebito Q UE	606.240	0,51
EASYJET PLC 11/06/2025 ,875	XS2009152591	I.G - TDebito Q OCSE	603.666	0,51
WOLTERS KLUWER NV 03/07/2030 ,75	XS2198580271	I.G - TDebito Q UE	603.030	0,51
ING GROEP NV 13/11/2030 VARIABLE	XS2079079799	I.G - TDebito Q UE	602.874	0,51

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
RYANAIR DAC 25/05/2026 ,875	XS2344385815	I.G - TDebito Q UE	600.894	0,51
SHELL INTERNATIONAL FIN 13/11/2028 3,875	US822582CB65	I.G - TDebito Q UE	593.134	0,50
CONOCOPHILLIPS HLDG CO 15/04/2029 6,95	US208251AE82	I.G - TDebito Q OCSE	581.331	0,49
THERMO FISHER SCIENTIFIC 24/07/2029 1,95	XS1651071950	I.G - TDebito Q OCSE	550.360	0,46
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	544.634	0,46
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2028 1,4	ES0000012B88	I.G - TStato Org.Int Q UE	542.325	0,46
MCDONALDS CORP 04/10/2028 ,25	XS2393236000	I.G - TDebito Q OCSE	537.324	0,45
Altri			63.976.118	53,93
<b>Totale</b>			<b>118.630.440</b>	<b>90,55</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Alla data del 31/12/2021 non risultano operazioni di vendita ed acquisto non regolate.

### Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31/12/2021 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar22	CORTA	USD	-8.985.134
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar22	CORTA	USD	-1.218.325
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-26.562.350
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar22	CORTA	EUR	-19.319.800
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar22	CORTA	EUR	-1.240.440
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar22	CORTA	USD	-3.738.460
<b>Totale</b>				<b>-61.064.509</b>

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CHF	CORTA	263.000	1,0331	-254.574
DKK	CORTA	3.481.000	7,4364	-468.103
GBP	CORTA	1.513.000	0,8403	-1.800.590

<b>Divisa</b>	<b>Tipo posizione</b>	<b>Nominale</b>	<b>Cambio</b>	<b>Valore €</b>
JPY	CORTA	52.179.000	130,3800	-400.207
USD	CORTA	33.535.000	1,1326	-29.608.864
<b>Totale</b>				<b>-32.532.338</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Non OCSE</b>	<b>Totale</b>
Titoli di Stato	4.137.808	11.457.258	2.658.957	-	<b>18.254.023</b>
Titoli di Debito quotati	2.838.626	38.240.350	26.874.337	-	<b>67.953.313</b>
Titoli di Capitale quotati	402.412	5.635.470	12.189.608	1.623.843	<b>19.851.333</b>
Quote di OICR	-	12.571.771	-	-	<b>12.571.771</b>
Depositi bancari	5.238.758	-	-	-	<b>5.238.758</b>
<b>Totale</b>	<b>12.617.604</b>	<b>67.904.849</b>	<b>41.722.902</b>	<b>1.623.843</b>	<b>123.869.198</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Titoli di Stato</b>	<b>Titoli di Debito</b>	<b>Titoli di Capitale / OICVM</b>	<b>Depositi bancari</b>	<b>TOTALE</b>
EUR	15.980.121	60.508.365	7.811.439	3.324.425	<b>87.624.350</b>
USD	1.011.577	7.444.948	21.272.038	260.977	<b>29.989.540</b>
JPY	-	-	-	268	<b>268</b>
GBP	-	-	1.742.258	80.347	<b>1.822.605</b>
CHF	-	-	250.323	290	<b>250.613</b>
DKK	-	-	478.871	269	<b>479.140</b>
NOK	-	-	245.044	510.153	<b>755.197</b>
CZK	-	-	-	8.302	<b>8.302</b>
CAD	-	-	-	972.695	<b>972.695</b>
HKD	-	-	480.853	226	<b>481.079</b>
Altre valute	1.262.325	-	142.278	80.806	<b>1.485.409</b>
<b>Totale</b>	<b>18.254.023</b>	<b>67.953.313</b>	<b>32.423.104</b>	<b>5.238.758</b>	<b>123.869.198</b>

### Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la “duration media” finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Debito quotati	2,986	3,902	4,178	0,000
Titoli di Stato quotati	10,703	6,086	5,227	0,000

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

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Al 31 dicembre 2021 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
CANDRIAM-BD EM CORP-Z USD A	LU2026170006	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottotpf	2.100	USD	2.991.230
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottotpf	10.920	EUR	2.722.356
CANDR BONDS-EMER MKTS-Z CAP	LU0252942387	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottotpf	2.300	USD	6.592.711

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

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore €
Titoli di Stato	-22.322.155	13.519.714	-8.802.441	35.841.869
Titoli di Debito quotati	-30.034.697	23.795.129	-6.239.568	53.829.826

	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>	<b>Differenza tra acquisti e vendite</b>	<b>Controvalore €</b>
Titoli di capitale quotati	-20.653.277	3.113.447	-17.539.830	23.766.724
Quote di OICR	-8.873.146	25.376.837	16.503.691	34.249.983
<b>Totale</b>	<b>-81.883.275</b>	<b>65.805.127</b>	<b>-16.078.148</b>	<b>147.688.402</b>

#### Riepilogo commissioni di negoziazione

	<b>Comm. su acquisti</b>	<b>Comm. su vendite</b>	<b>Totale commissioni</b>	<b>Controvalore AC + VC</b>	<b>% sul volume negoziato</b>
Titoli di Stato	-	-	-	35.841.869	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	53.829.826	0,000
Titoli di Capitale quotati	4.980	498	5.478	23.766.724	0,023
Quote di OICR	289	6	295	34.249.983	0,001
<b>Totale</b>	<b>5.269</b>	<b>504</b>	<b>5.773</b>	<b>147.688.402</b>	<b>0,004</b>

#### **l) Ratei e risconti attivi**

**€ 525.741**

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

#### **n) Altre attività della gestione finanziaria**

**€ 3.018.987**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

<b>Descrizione</b>	<b>Importi</b>
Crediti Previdenziali	3.012.484
Crediti per operazioni da regolare	4.489
Crediti per ritenute fiscali su titoli	2.014
<b>TOTALI</b>	<b>3.018.987</b>

Il credito per ritenute fiscali su titoli si riferisce al recupero delle ritenute sui titoli atipici (tassazione italiana) effettuate negli anni ante 2021 e recuperate dall'Erario con l'imposta sostitutiva 2021 per € 2.014.

Denominazione	Importo
Recupero fiscalità titoli atipici	2.014
<b>Totale</b>	<b>2.014</b>

**p) Crediti per operazioni forward** **€ 24.927**

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

**r) Valutazione e margini su future e opzioni** **€ 749.448**

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

**40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** **€ 2.820.620**

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 2.796.503**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**c) Immobilizzazioni materiali** **€ 1.513**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.



**d) Altre attività della gestione amministrativa****€ 22.604**

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**PASSIVITA'****10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****€ 5.635.787****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 5.635.787**

La voce si compone come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Passività' della gestione previdenziale	4.485.505
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	261.643
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	213.080
Contributi da riconciliare	194.065
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	188.627
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	127.118
Erario ritenute su redditi da capitale	121.056
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	29.487
Contributi da rimborsare	8.713
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	4.300
Contributi da identificare	2.166
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	12
Ristoro posizioni da riconciliare	12
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	3
<b>Totale</b>	<b>5.635.787</b>

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2022.

Alla data del 28 febbraio 2022 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 42.968 con una differenza pari a € 191.475 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

**20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA****€ 156.073****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 69.653**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per commissione di gestione	43.567
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	12.356
Debiti per commissioni banca depositaria	7.591
Altre passività' della gestione finanziaria Ritenute su titoli	6.139
<b>TOTALI</b>	<b>69.653</b>

**e) Debiti su operazioni forward/future****€ 86.420**

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

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA****€ 285.675****a) Trattamento di fine rapporto****€ 1.196**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2021 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

**b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 34.767**

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi****€ 249.712**

La voce è composta dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi riveniente dal

versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulle gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

## **50 – DEBITI DI IMPOSTA**

**€ 792.026**

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva. Dopo una verifica effettuata assieme a Banca Depositaria in merito ad alcune ritenute applicate dalla stessa sui redditi di capitale dei titoli perpetual, considerati come atipici e pertanto assoggettati a ritenuta alla fonte del 26%, si è provveduto allo spostamento degli importi tra i redditi esenti. Questo per permettere al fondo di recuperare la doppia imposizione, dato che risultavano già inclusi prudenzialmente nella base imponibile della sostitutiva. Il credito è stato rilevato nella voce 20-n (€ 2.014) ed è stato sottratto dal debito di imposta con il versamento effettuato il 16 febbraio 2022.

## **Conti d'ordine**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2021 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa per un totale di € 4.018.589.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2021 per € 1.861.364 sono state aggiunte le liste di competenza 2021 ricevute a gennaio 2022 per un importo pari a € 2.157.225.

Alla data del 28.02.2022 risultano riconciliate liste per € 1.811.018 con una differenza pari a € 2.207.571 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € -61.064.509 e valute da regolare pari a € -32.532.338 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

### **3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

## **10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE**

**€ 14.464.246**

**a) Contributi per le prestazioni****€ 31.390.063**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	24.343.037
Trasferimenti in ingresso	1.324.226
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	5.687.314
Contributi per ristoro posizioni	16.208
TFR Pregresso	19.278
<b>Totale</b>	<b>31.390.063</b>

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2021	4.174.462	4.948.309	15.220.266	<b>24.343.037</b>

**b) Anticipazioni****€ -2.310.847**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**c) Trasferimenti e riscatti****€ -12.579.940**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-10.292.762
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.173.120
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-1.026.433
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-48.815
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-38.810
<b>Totale</b>	<b>-12.579.940</b>

**d) Trasformazioni in rendita****€ -11.308**

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

**e) Erogazioni in forma di capitale****€ -2.023.723**

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

**i) Altre entrate previdenziali****€ 1**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali.

**30 – RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA****€ 4.438.227**

Le voci 30 a) e b) sono così composte:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato		-113.835
Titoli di Debito quotati	1.139.256	-758.681
Titoli di Capitale quotati	107.279	2.335.811
Quote di OICR	208.450	2.800.610
Depositi bancari	-21.549	256.907
Futures	-	715.267
Commissioni di negoziazione	-	-5.773
Risultato della gestione cambi	-	-2.206.311
Commissioni di retrocessione	-	267
Imposta Sostitutiva	-	-16.408
Altri costi	-	-15.731
Altri ricavi	-	12.668
<b>Totale</b>	<b>1.433.436</b>	<b>3.004.791</b>

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese.

#### **40 – ONERI DI GESTIONE**

**€ -178.820**

La voce a) è così suddivisa:

	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di overperformance</b>	<b>Totale</b>
CANDRIAM	-97.143	-	-97.143
FISHER	-35.717	-	-35.717
STATE STREET	-17.436	-	-17.436
<b>Totale</b>	<b>-150.296</b>	<b>-</b>	<b>-150.296</b>

La voce b) Banca depositaria € -28.524 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2021, calcolate ad ogni valorizzazione.

#### **60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**

**€ -28.072**

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

**€ 376.107**

L'importo è così composto:

Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	202.379
Quote associative	154.380
Quote iscrizione	13.918
Trattenute per copertura oneri funzionamento	5.430
<b>Totale</b>	<b>376.107</b>

##### **b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**

**€ -36.047**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**c) Spese generali ed amministrative****€ -90.172**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**d) Spese per il personale****€ -29.940**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**e) Ammortamenti****€ -631**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-514
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-117
<b>Totale</b>	<b>-631</b>

**g) Oneri e proventi diversi****€ 2.323**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ -249.712**

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.2.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA****€ -792.026**

La voce, per € 792.026, evidenzia il costo corrispondente al debito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2021 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05.

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

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

<b>Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)</b>		<b>Importi</b>	
ANDP 31/12/2020	(a)	106.235.805	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2021	(b)	14.464.246	
ANDP 31/12/2021 lordo di imposta sostitutiva	(c)	124.931.386	
Incremento patrimoniale	$(d)=(c) - (b) - (a)$	4.231.335	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)	-	121.407
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)	-	4.109.928
Imponibile lordo	$(g)=(e)*62,50\% + (f)$	4.185.807	
Quote incassate nel 2021	(h)	168.298	
Ritenute titoli atipici/perpetual	(m)	57.380	
<b>Imponibile netto finale</b>	<b><math>(i) = (g) - (h) - (m)</math></b>	<b>3.960.129</b>	
<b>Costo imposta Sostitutiva 2021</b>	<b><math>(l) = (i) * 20\%</math></b>	<b>792.026</b>	



### 3.4- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE

#### 3.4.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
10-d) Depositi bancari	-	-
10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g) Titoli di debito quotati	-	-
10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n) Opzioni acquistate	-	-
10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>448.120.532</b>	<b>432.390.568</b>
20-a) Depositi bancari	121.570.571	67.392.008
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	147.263.762	155.109.720
20-d) Titoli di debito quotati	159.225.005	195.835.677
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	15.449.953	6.463.126
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.747.575	1.873.457
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.863.666	5.716.580
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>2</b>	<b>14</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>9.783.942</b>	<b>9.246.790</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	9.605.481	9.107.883
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	11.196	12.541
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	167.265	126.366
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>87.352</b>	<b>227.808</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>457.991.828</b>	<b>441.865.180</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>20.758.174</b>	<b>10.770.177</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	20.758.174	10.770.177
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>319.984</b>	<b>292.786</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	319.984	292.786
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>2</b>	<b>14</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.115.308</b>	<b>1.914.896</b>
	40-a) TFR	8.847	8.518
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	257.266	301.046
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.849.195	1.605.332
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>21</b>	<b>1.559</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>23.193.489</b>	<b>12.979.432</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>434.798.339</b>	<b>428.885.748</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	29.736.446	29.951.216
	Contributi da ricevere	-29.736.446	-29.951.216
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.4.2. Conto economico

	31/12/2021	31/12/2020
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>5.370.226</b>	<b>35.147.979</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	62.358.207	73.757.052
10-b) Anticipazioni	-8.757.359	-7.665.634
10-c) Trasferimenti e riscatti	-30.947.815	-15.433.286
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-27.329
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-17.282.807	-15.482.848
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	24
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.636.153</b>	<b>1.424.042</b>
30-a) Dividendi e interessi	3.889.163	4.433.037
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-2.253.117	-3.016.792
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	107	7.797
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-1.074.428</b>	<b>-996.966</b>
40-a) Società di gestione	-967.150	-897.424
40-b) Banca depositaria	-107.278	-99.542
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>561.725</b>	<b>427.076</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-106.691</b>	<b>-86.258</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.784.486	2.360.692
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-266.741	-261.551
60-c) Spese generali ed amministrative	-566.219	-564.041
60-d) Spese per il personale	-221.544	-222.512
60-e) Ammortamenti	-4.668	-3.993
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	17.190	210.479
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.849.195	-1.605.332
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>5.825.260</b>	<b>35.488.797</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>87.331</b>	<b>226.249</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>5.912.591</b>	<b>35.715.046</b>

### **3.4.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>32.661.773,502</b>		<b>428.885.748</b>
a) Quote emesse	4.714.026,272	62.358.207	
b) Quote annullate	-4.305.076,114	-56.987.981	
c) Variazione del valore quota		455.034	-
d) Imposta sostitutiva		87.331	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c-d)			5.912.591
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>33.070.723,660</b>		<b>434.798.339</b>

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 era pari a € 13,131.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 era pari a € 13,148.

L'incremento della quota nel corso del 2021 è stato del 0,13%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 5.370.226, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa; l'imposta sostitutiva indicata al punto d) è pari alla voce 80 del conto economico.

#### **3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **ATTIVITA'**

##### **20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE**

**€ 448.120.532**

Le risorse sono affidate in gestione alla società:

- AMUNDI: Amundi SGR S.p.A. con sede in Milano ;

tramite mandato che prevede il trasferimento della titolarità dei valori e delle disponibilità conferite in gestione.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite dal gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR S.p.A.	445.012.772
<b>Totale</b>	<b>445.012.772</b>

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 445.012.772 è indicato al netto dei crediti previdenziali relativi al cambio comparto pari a € 2.863.666, al lordo di € 27.296 per debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori e di € 48.594 per Ratei e risconti passivi inerenti a debiti per altre commissioni.

### Depositi bancari

**€ 121.570.571**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 121.570.571).

### Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, il cui importo totale è pari ad € 321.938.720, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 457.991.828:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	I.G - TStato Org.Int Q IT	36.177.480	11,24
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	33.138.600	10,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	28.161.840	8,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.182.400	6,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2022 ,9	IT0005277444	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.111.860	4,38
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2022 ,45	ES0000012A97	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.095.100	3,14
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	9.102.762	2,83
BMW FINANCE NV 22/11/2022 ,5	XS1823246712	I.G - TDebito Q UE	5.416.964	1,68
CASSA DEPOSITI E PRESTIT 21/11/2022 ,75	IT0005314544	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.049.550	1,57
DAIMLER INTL FINANCE BV 11/05/2022 ,25	DE000A190ND6	I.G - TDebito Q UE	4.710.654	1,46
AT&T INC 01/06/2022 1,45	XS1144086110	I.G - TDebito Q OCSE	4.312.212	1,34
CREDIT AGRICOLE LONDON 17/01/2022 FLOATING	FR0013396777	I.G - TDebito Q UE	4.201.092	1,30
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 13/07/2022 4,25	XS0525787874	I.G - TDebito Q UE	4.139.182	1,29
INTESA SANPAOLO SPA 19/04/2022 FLOATING	XS1599167589	I.G - TDebito Q IT	4.009.800	1,25
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	3.841.248	1,19

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
DANONE SA 03/11/2022 ,424	FR0013216900	I.G - TDebito Q UE	3.619.008	1,12
SOCIETE GENERALE 01/04/2022 1	XS1538867760	I.G - TDebito Q UE	3.612.096	1,12
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 12/04/2022 FLOATING	XS1594368539	I.G - TDebito Q UE	3.605.940	1,12
COMMONWEALTH BANK AUST 11/07/2022 ,5	XS1594335363	I.G - TDebito Q OCSE	3.599.046	1,12
RCI BANQUE SA 26/09/2022 ,75	FR0013283371	I.G - TDebito Q UE	3.591.334	1,12
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	I.G - TDebito Q UE	3.569.881	1,11
TERNA RETE ELETTRICA 02/02/2022 ,875	XS1178105851	I.G - TDebito Q IT	3.543.894	1,10
CARREFOUR SA 15/07/2022 1,75	XS1086835979	I.G - TDebito Q UE	3.461.225	1,08
JPMORGAN CHASE & CO 26/10/2022 1,5	XS1310493744	I.G - TDebito Q OCSE	3.455.556	1,07
BASF SE 05/12/2022 2	DE000A1R0XG3	I.G - TDebito Q UE	3.364.848	1,05
TOTALENERGIES CAPITAL SA 16/09/2022 3,125	XS0541787783	I.G - TDebito Q UE	3.300.822	1,03
ALLIANZ FINANCE II B.V. 14/02/2022 3,5	DE000A1G0RU9	I.G - TDebito Q UE	3.214.112	1,00
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 24/05/2022 5,125	FR0010474239	I.G - TDebito Q UE	3.074.866	0,96
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 02/12/2022 0	XS2020670696	I.G - TDebito Q UE	2.708.721	0,84
E.ON SE 24/10/2022 0	XS2069380488	I.G - TDebito Q UE	2.707.236	0,84
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 20/06/2022 ,5	XS2014292937	I.G - TDebito Q UE	2.610.036	0,81
ENI SPA 17/05/2022 ,75	XS1412593185	I.G - TDebito Q IT	2.510.975	0,78
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	2.505.943	0,78
SANOFI 13/09/2022 0	FR0013201621	I.G - TDebito Q UE	2.505.925	0,78
BAYER CAPITAL CORP BV 26/06/2022 FLOATING	XS1840614736	I.G - TDebito Q UE	2.505.075	0,78
CREDIT SUISSE AG LONDON 31/01/2022 1,375	XS1115479559	I.G - TDebito Q OCSE	2.503.550	0,78
SANOFI 21/03/2022 0	FR0013409836	I.G - TDebito Q UE	2.501.725	0,78
CARLSBERG BREWERIES A/S 15/11/2022 2,625	XS0854746343	I.G - TDebito Q UE	2.318.828	0,72
TELSTRA CORP LTD 21/09/2022 3,5	XS0760187400	I.G - TDebito Q OCSE	2.230.695	0,69
BOUYGUES SA 09/02/2022 4,5	FR0011193515	I.G - TDebito Q UE	2.211.264	0,69
ABN AMRO BANK NV 28/03/2022 4,125	XS0765299572	I.G - TDebito Q UE	2.203.195	0,68
COOPERATIEVE RABOBANK UA 06/06/2022 4,75	XS0304159576	I.G - TDebito Q UE	2.177.520	0,68
SNAM SPA 21/02/2022 FLOATING	XS1568906421	I.G - TDebito Q IT	2.151.527	0,67
MCDONALDS CORP 26/05/2022 1,125	XS1237271009	I.G - TDebito Q OCSE	2.112.873	0,66
BANCO SANTANDER SA 09/02/2022 1,375	XS1557268221	I.G - TDebito Q UE	2.104.179	0,65
WALMART INC 08/04/2022 1,9	XS1054528457	I.G - TDebito Q OCSE	2.031.312	0,63
BPCE SA 14/12/2022 1,125	FR0013067170	I.G - TDebito Q UE	2.030.580	0,63
BANQUE FED CRED MUTUEL 16/11/2022 ,5	XS1856833543	I.G - TDebito Q UE	2.016.760	0,63
AIR LIQUIDE FINANCE 13/06/2022 ,5	FR0013182821	I.G - TDebito Q UE	1.803.438	0,56

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
WESTPAC BANKING CORP 17/01/2022 ,25	XS1506396974	I.G - TDebito Q OCSE	1.800.450	0,56
Altri			40.023.541	12,43
<b>Totale</b>			<b>321.938.720</b>	<b>70,29</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non sono presenti operazioni di vendita e di acquisto stipulate ma non regolate.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono operazioni da segnalare.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	103.683.130	43.580.632	-	<b>147.263.762</b>
Titoli di Debito quotati	14.123.503	105.653.758	39.447.744	<b>159.225.005</b>
Quote di OICR	-	15.449.953	-	<b>15.449.953</b>
Depositi bancari	121.570.571	-	-	<b>121.570.571</b>
<b>Totale</b>	<b>239.377.204</b>	<b>164.684.343</b>	<b>39.447.744</b>	<b>443.509.290</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	147.263.762	159.225.005	15.449.953	121.570.571	<b>443.509.290</b>
<b>Totale</b>	<b>147.263.762</b>	<b>159.225.005</b>	<b>15.449.953</b>	<b>121.570.571</b>	<b>443.509.290</b>

### Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la “duration media” finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	0,311	0,439	0,000
Titoli di Debito quotati	0,162	0,473	0,444

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

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Al 31 dicembre 2021 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divis a	Controvalore EURO
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	3.550.000	EUR	3.569.880
INTESA SANPAOLO SPA 04/03/2022 1,125	XS1197351577	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	1.000.000	EUR	1.002.730
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	1.850	EUR	3.841.248
PI INVEST JAPANESE EQ- XEURND	LU1599403224	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	1.100	EUR	2.505.943
MEDIOBANCA SPA 27/09/2022 ,625	XS1689739347	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	600.000	EUR	604.044
MEDIOBANCA SPA 18/05/2022 FLOATING	XS1615501837	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	300.000	EUR	300.534
INTESA SANPAOLO SPA 19/04/2022 FLOATING	XS1599167589	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	4.000.000	EUR	4.009.800
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 24/05/2022 5,125	FR0010474239	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	3.010.000	EUR	3.074.866
CREDIT AGRICOLE LONDON 17/01/2022 FLOATING	FR0013396777	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	4.200.000	EUR	4.201.092



Descrizione	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	1.800	EUR	9.102.762
ENI SPA 17/05/2022 ,75	XS1412593185	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	2.500.000	EUR	2.510.975

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

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore €
Titoli di Debito quotati	-	21.854.749	21.854.749	21.854.749
Quote di OICR	-7.572.038	1.891.226	-5.680.812	9.463.264
<b>Totali</b>	<b>-7.572.038</b>	<b>23.745.975</b>	<b>16.173.937</b>	<b>31.318.013</b>

#### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Debito quotati	-	-	-	21.854.749	0,000
Quote di OICR	-	-	-	9.463.264	0,000
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31.318.013</b>	<b>0,000</b>

#### Ratei e risconti attivi

**€ 1.747.575**

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

#### n) Altre attività della gestione finanziaria

**€ 2.863.666**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti per commissioni di retrocessione.

**30 – GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE  
POSIZIONI INDIVIDUALI**

**€ 2**

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

**40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**

**€ 9.783.942**

**a) Cassa e depositi bancari**

**€ 9.605.481**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**c) Immobilizzazioni materiali**

**€ 11.196**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

**€ 167.265**

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**50 – CREDITI DI IMPOSTA**

**€ 87.352**

Tale importo si riferisce al credito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva

**PASSIVITA'**

**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE**

**€ 20.758.174**

**a) Debiti della gestione previdenziale**

**€ 20.758.174**

La voce si compone come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Passività della gestione previdenziale	12.218.595
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	3.266.504
Contributi da riconciliare	1.436.028
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.179.680
Erario ritenute su redditi da capitale	895.783
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	791.356
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	488.572
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	218.196
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	82.672
Contributi da rimborsare	64.473
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	59.181
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	22.619
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	17.753
Contributi da identificare	16.027
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale immediato	531
Ristoro posizioni da riconciliare	92
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	90
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	22
<b>Totale</b>	<b>20.758.174</b>

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2022.

Alla data del 28 febbraio 2022 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 317.951 con una differenza pari a € 1.416.865 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

## **20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA**

**€ 319.984**

### **d) Altre passività della gestione finanziaria**

**€ 319.984**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per commissione di gestione	244.094
Debiti per commissioni banca depositaria	27.296
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	48.594
<b>TOTALI</b>	<b>319.984</b>

**30 – GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI** **€ 2**

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

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** **€ 2.115.308**

**a) Trattamento di fine rapporto** **€ 8.847**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2021 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 257.266**

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi** **€ 1.849.195**

La voce è composta dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi rivenienti dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulle gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in

parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

## **50 – Debiti di imposta**

**€ 21**

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva su garanzie rilasciate al fondo pensione.

## **Conti d'ordine**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2021 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa per un totale di € 29.736.446.

Ai conti d'ordine per formati nel corso del 2021 per € 13.773.580 sono state aggiunte le liste di competenza 2021 ricevute a gennaio 2022 per un importo pari a € 15.962.866.

Alla data del 28.02.2021 risultano riconciliate liste per € 13.401.031 con una differenza pari a € 16.335.415 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

### **3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

## **10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE**

**€ 5.370.226**

### **a) Contributi per le prestazioni**

**€ 62.358.207**

La voce si articola come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contributi	54.513.090
Trasferimenti in ingresso	875.539
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	6.858.895
Contributi per ristoro posizioni	43.985
TFR Pregresso	66.698
<b>Totale</b>	<b>62.358.207</b>

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	<b>Azienda</b>	<b>Aderente</b>	<b>TFR</b>	<b>Totale</b>
Contributi al 31.12.2021	10.106.172	8.055.429	36.351.489	<b>54.513.090</b>

**b) Anticipazioni**

**€ -8.757.359**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**c) Trasferimenti e riscatti**

**€ -30.947.815**

La voce si articola come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Riscatto per conversione comparto	-23.035.764
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-3.746.609
Trasferimento posizione individuale in uscita	-2.798.703
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-1.239.680
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	-67.832
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-37.246
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-21.981
<b>Totale</b>	<b>-30.947.815</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ -17.282.807**

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

**i) Altre entrate previdenziali**

**€ -**

Nulla da segnalare.

**30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA****€ 1.636.153**

Le voci 30 a) e b) sono così composte:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.178.824	-2.845.958
Titoli di debito quotati	2.249.578	-2.713.126
Quote di OICR	-	3.306.015
Depositi bancari	-539.239	-
Altri costi	-	-48
Altri ricavi	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.889.163</b>	<b>-2.253.117</b>

La voce 30 e) è inerente al differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo per € 107.

**40 – ONERI DI GESTIONE****€ -1.074.428**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Amundi Sgr S.p.A.	-967.150	-	-967.150
<b>Totale</b>	<b>-967.150</b>		<b>-967.150</b>

La voce b) Banca depositaria € -107.278 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2021, calcolate ad ogni valorizzazione.

**60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA****€ -106.691****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 2.784.486**

L'importo è così composto:

Descrizione	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	1.605.332
Quote associative	1.124.544
Trattenute per copertura oneri funzionamento	40.181
Quote iscrizione	14.429
<b>Totale</b>	<b>2.784.486</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**

**€ -266.741**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**c) Spese generali ed amministrative**

**€ -566.219**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**d) Spese per il personale**

**€ -221.544**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**e) Ammortamenti**

**€ -4.668**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-3.805
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-863
<b>Totale</b>	<b>-4.668</b>



**g) Oneri e proventi diversi****€ 17.190**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ -1.849.195**

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.1.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA****€ 87.331**

La voce, per € 87.331, evidenzia il ricavo per l'imposta sostitutiva anno 2021 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05 di € 87.352 ed il costo di € 21 per l'imposta sostitutiva sulle garanzie.

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

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

<b>Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)</b>		<b>Importi</b>	
ANDP 31/12/2020	(a)	428.885.748	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2021	(b)	5.370.226	
ANDP 31/12/2021 lordo di imposta sostitutiva	(c)	434.711.008	
Incremento patrimoniale	(d)=(c) – (b) – (a)	455.034	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)	-	-659.434
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)	-	1.114.361
Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-	107
Imponibile lordo	(g)=(e)*62,50% + (f)	702.215	
Quote incassate nel 2021	(h)	1.138.973	

<b>Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)</b>		<b>Importi</b>	
<b>Imponibile netto finale</b>	<b>(i)= (g)-(h)</b>	<b>-436.758</b>	
<b>Ricavo imposta Sostitutiva 2021</b>	<b>(l)=(i)*20%</b>	<b>-87.352</b>	
<b>Costo imposta Sostitutiva 2021 su garanzie rilasciate al fondo pensione</b>		<b>21</b>	