



ASSEMBLEA ANNUALE

ROMA, 28 APRILE 2022

IL PRESENTE FASCICOLO CONTIENE:

Convocazione Assemblea approvazione bilancio esercizio 2021	Pag.	3
Relazione sulla gestione dell'esercizio 2021	Pag.	6
Bilancio e nota Integrativa al 31 dicembre 2021	Pag.	32
Relazione del Collegio Sindacale bilancio esercizio 2021	Pag.	80
Relazione della società di revisione "Ria Grant Thornton S.p.A."	Pag.	86
Misura della quota associativa per l'anno 2022	Pag.	90



Convocazione Assemblea

28 Aprile 2022

Posta Elettronica Certificata (PEC)

AI SIGNORI DELEGATI DELLA ASSEMBLEA DI CONCRETO

Oggetto: *Convocazione Assemblea ordinaria e straordinaria*

I Signori Delegati sono convocati in Assemblea ordinaria ai sensi dell'Art. 16 commi 2 a) e g) e straordinaria ai sensi dell'Art. 16 comma 3 c) dello statuto, in prima convocazione per il giorno 26 aprile 2022 alle ore 10:30, e in seconda convocazione per il giorno

28 aprile 2022 alle ore 11:00

attraverso un collegamento in videoconferenza, con piattaforma Zoom meeting di cui Vi invieremo apposito invito tramite messaggio di posta elettronica, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- 1) Comunicazioni della Presidenza;
- 2) Esame del Bilancio esercizio 2021, Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci. Delibere conseguenti;
- 3) Comunicazione di modifiche statutarie approvate dal C.d.A. del 22 marzo 2022 per l'adeguamento agli schemi COVIP;
- 4) Modifiche statutarie in seduta straordinaria in relazione agli Art. 17 commi 1-7-8, Art. 21 comma 1, Art. 25 comma 2;
- 5) Determinazione della quota associativa ai sensi dell'Art. 7 comma 1 lettera b.1;
- 6) Varie ed eventuali.

Avvertenze:

- Vi preghiamo gentilmente di voler comunicare al Fondo (tel. 371/4967001 – e-mail info@fondoconcreto.it) la Vostra partecipazione ai lavori dell'Assemblea in oggetto. Al



Relazione sulla gestione al Bilancio Esercizio 2021

Organi del Fondo e Soggetti incaricati

Consiglio di Amministrazione:

Presidente:

Sig. Aldo Arri

Vicepresidente:

Sig.ra Tatiana Fazi

Consiglieri:

Sig. Giovanni Di Bartolomeo

Sig. Fabio Del Carro

Sig. Fabrizio Pascucci

Sig. Massimo Quintavalle

Collegio dei Sindaci:

Presidente:

Sig. Carlo Ciccaglioni

Sindaco effettivo:

Sig. Riccardo Albanesi

Direttore Generale: Sig. Sebastiano Spagnuolo

Gestore amministrativo e contabile: Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l

Banca Depositaria:

- BFF BANK S.p.A. (già DEPObank S.p.A.)

Gestori Finanziari:

Comparto "Bilanciato":

- Anima SGR S.p.A.
- Blackrock Investment Management (UK) Limited
- Fondo Italiano d'investimento SGR S.p.A (FoF Private Debt Italia)

Comparto "Garantito":

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Società incaricata del controllo contabile e della revisione del bilancio:

- Ria Grant Thornton S.p.A.

Funzione di revisione interna:

- Collegio dei sindaci



Signori Associati, Signori Delegati,

Concreto ha concluso il diciottesimo anno di piena operatività nella gestione dei contributi previdenziali degli aderenti. Vi ricordiamo che il Fondo è stato autorizzato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) all'esercizio dell'attività in data 30 ottobre 2001, iscritto all'Albo dei Fondi Pensione al n.122, e ha iniziato la gestione finanziaria il 1°ottobre 2003.

Si riportano di seguito le principali attività, nel corso dell'anno 2021, che hanno interessato CONCRETO:

La situazione dei mercati finanziari

Il 2021 è stato un anno di transizione caratterizzato da performance positive per gli investitori istituzionali grazie ad un positivo andamento dei mercati azionari ed obbligazionari.

Per quanto riguarda il mercato azionario, hanno beneficiato di tale situazione soprattutto le esposizioni verso titoli europei e statunitensi. Le azioni dei mercati sviluppati (MSCI World in euro) sono infatti aumentate del 30,8% nel corso dell'esercizio. Dal punto di vista settoriale, nel corso del 2021, sono molti i fattori che hanno caratterizzato il positivo contesto dei mercati: l'aumento dei prezzi, le politiche monetarie ancora accomodanti da parte delle banche centrali e, naturalmente, la capacità dei vaccini di contenere la pandemia da Covid -19, nonostante le molteplici ondate epidemiologiche avvenute durante la ripresa economica. I settori che hanno realizzato i maggiori rialzi sono stati quello energetico, tecnologico e finanziario.

Le misure di sostegno adottate dai governi e dalle banche centrali, il successo delle campagne vaccinali e le progressive riaperture delle attività industriali e commerciali hanno dato impulso all'economia globale. Tale condizione ha indotto le istituzioni monetarie a bilanciare il controllo dell'inflazione per evitare il rischio di rallentare la ripresa economica. Dopo un inizio 2021 in cui sono state mantenute posizioni favorevoli alla crescita, nel corso dell'anno le banche centrali hanno mutato atteggiamento in funzione di uno scenario maggiormente diversificato rispetto al passato. La Fed ha assunto un atteggiamento più aggressivo annunciando possibili interventi in rialzo dei tassi nel 2022 ed un rallentamento di acquisto di titoli, mentre la BCE ha assunto un atteggiamento interlocutorio con interventi di sostegno solo a breve termine.

Gli Stati Uniti hanno guidato i movimenti dei mercati obbligazionari europei, grazie ad una crescita economica sostenuta da importanti investimenti statali e da un tasso di disoccupazione in costante diminuzione. Nel corso del 2021 sono aumentati gli investimenti e la produzione industriale così come la fiducia dei consumatori. Nella parte finale dell'anno si è assistito inoltre ad un avvicinamento delle posizioni tra Usa e Cina, con l'impegno a rafforzare la cooperazione non solo commerciale.

In area Euro, nella prima parte dell'anno le restrizioni adottate dai paesi per contrastare la pandemia hanno limitato la domanda dei consumatori e compromesso la crescita. Ma nel corso dell'esercizio il miglioramento delle condizioni sanitarie e la riapertura delle attività ha permesso al Pil medio dei paesi comunitari di



raggiungere livelli pre-crisi con tassi di disoccupazione in calo ed un tasso inflattivo in rialzo, sostenuto dai prezzi di energia e materie prime.

In Italia la risoluzione della crisi di governo e l'insediamento a capo dell'esecutivo di Mario Draghi è stata accolta positivamente dai mercati. L'adozione di misure efficaci per contrastare la pandemia, la programmazione per l'utilizzo efficiente e produttivo delle risorse del Recovery Fund e l'adozione del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza dell'economia hanno costituito un fondamentale indirizzo per realizzare il rilancio dell'economia, lo sviluppo degli investimenti e l'attuazione di riforme strutturali. I consistenti scostamenti di bilancio adottati nel corso del 2021 e il conseguente aumento del deficit e del debito hanno avuto riflessi sullo spread Btp/Bund, tuttavia le agenzie di rating hanno espresso valutazioni positive prevedendo una crescita del Pil a livelli pre-pandemici nel corso del 2022.

La Cina nella prima parte del 2021 ha registrato una crescita economica robusta per proseguire in misura più attenuata per le conseguenze del riacutizzarsi dell'epidemia e le conseguenti forti restrizioni alla mobilità introdotte dal governo nonché per l'effetto della crisi finanziaria del colosso immobiliare China Evergrande ed il conseguente rallentamento degli investimenti immobiliari e delle vendite di abitazioni.

Stante lo scenario sopra descritto, Concreto ha ottenuto un ottimo risultato +4,30 per il comparto Bilanciato, mentre il dato del comparto Garantito si è chiuso con un risultato neutro - 0,03 (+0,00 per effetto della garanzia rilasciata dal gestore), consolidando ulteriormente i positivi risultati ottenuti nel lungo periodo (+4,22% il rendimento medio annuo netto del Bilanciato, +1,08 l'analogo dato a 10 anni del Garantito).

L'escalation delle tensioni tra Russia ed Ucraina, sfociate in azioni di guerra, ha avuto un impatto repentino ed inatteso sui mercati finanziari. Dopo due anni di pandemia, lo scenario della guerra crea un ulteriore ed assoluto clima di incertezza. Considerati gli obiettivi strategici di Putin e la strenua resistenza ucraina, è probabile che il conflitto possa durare più a lungo del previsto. Gli effetti di tale situazione si sono riflessi inizialmente sul prezzo delle materie prime (energia, metalli, prodotti agricoli) ma con il tempo potranno avere pesanti ripercussioni sull'indice di fiducia di famiglie ed imprese. Gli analisti ritengono dunque inevitabile la revisione delle stime di crescita globale, ma con modalità diverse a seconda delle aree geografiche. L'Europa potrebbe subire le maggiori penalizzazioni condizionata dalle relazioni più strette con la Russia soprattutto sul fronte energetico, mentre gli Usa avranno ripercussioni meno marcate grazie ad una domanda interna forte. Gli effetti sulla Cina potrebbero essere modesti. A fronte delle dichiarazioni effettuate dal governo, i rapporti commerciali con la Russia saranno mantenuti ed appare evidente la volontà delle autorità di supportare la crescita nel 2022 attraverso una politica monetaria "prudente, flessibile e mirata".

Andamento complessivo della Gestione

L'attivo netto destinato alle prestazioni è passato da 217.292.439 di euro a fine 2020 a 229.170.179 al 31 dicembre 2021 con un incremento dello 5,47% soprattutto per effetto della performance positiva realizzata dai gestori i quali hanno ottenuto un risultato della gestione finanziaria indiretta pari a € 10.805.180.

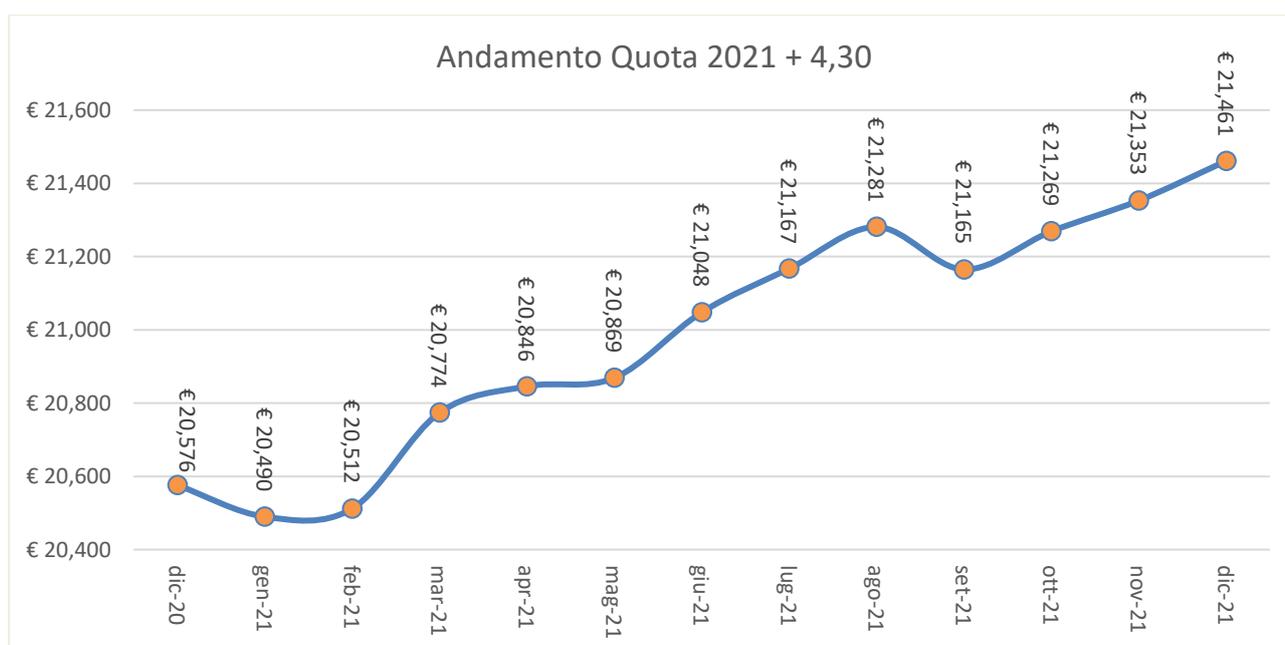
Si riportano di seguito, per ciascun comparto e gestore, con riferimento al 31 dicembre 2021, l'andamento del valore della quota, il rendimento lordo della gestione finanziaria, la volatilità annua dei rendimenti e la allocazione percentuale delle risorse.

Andamento del Comparto Bilanciato

Il comparto bilanciato è caratterizzato da una struttura del portafoglio gestito concentrato per la parte obbligazionaria sulle obbligazioni governative ed organismi sovranazionali che nel corso del 2021 ha registrato una prevalenza dei titoli italiani e quella dei titoli degli altri paesi U.E. sulla parte più a lunga scadenza. Rispetto all'esercizio precedente è aumentata nel corso dell'anno la quota di investimento in titoli obbligazionari governativi, nonché la quota dei titoli di capitale quotati.

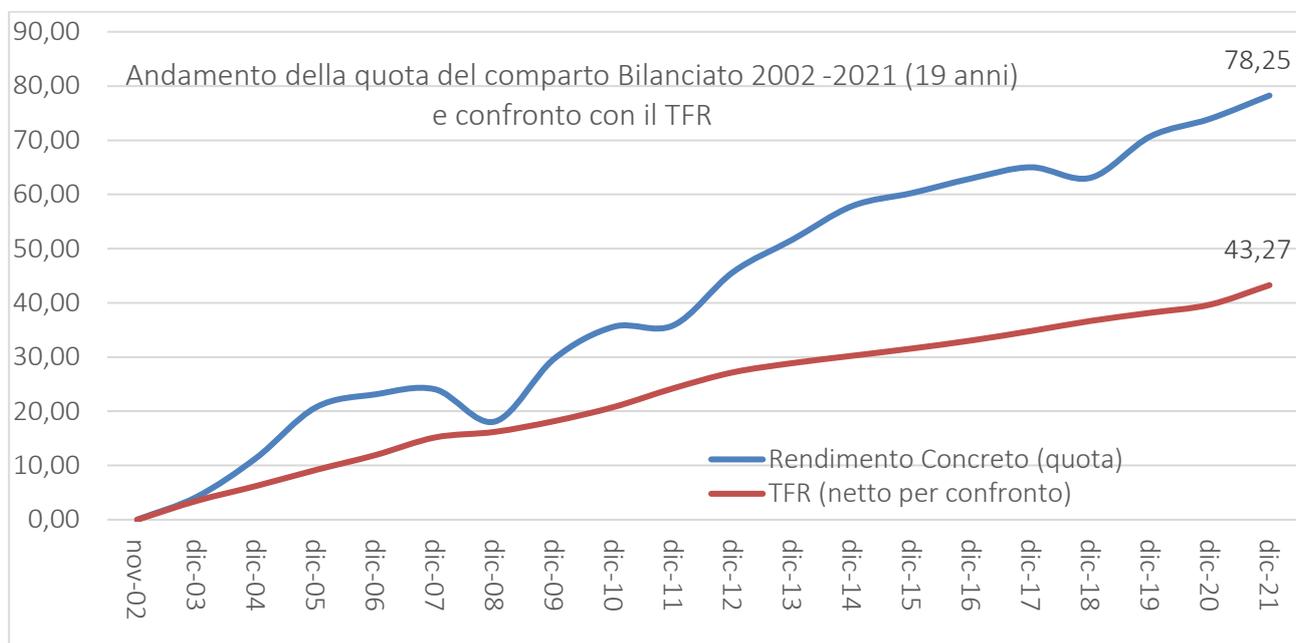
Nel rispetto di una rigorosa diversificazione del rischio la componente azionaria è stata improntata principalmente a favore dei settori industriali e tecnologici.

Il rendimento netto della gestione del comparto bilanciato è ricavabile dall'andamento della quota. Il valore della quota viene infatti determinato al netto della fiscalità e di ogni altro onere gravante sulla gestione (ad esempio le commissioni di gestione finanziaria, oneri della gestione amministrativa, ecc.). Nel corso del 2021 la quota del comparto Bilanciato ha registrato un incremento pari a + 4,30%.



Al di là del rendimento ottenuto nell'esercizio appena trascorso, è rimarchevole l'andamento positivo dall'avvio del Fondo sia considerando il dato complessivo cumulato, sia quello netto medio composto.

Di seguito è riportato l'andamento del rendimento netto cumulato del Fondo degli ultimi 20 anni in relazione alla rivalutazione automatica del TFR.



La tabella che segue indica l'andamento netto della quota e il suo valore medio annuo rispetto a 3, 5 e 10 anni.

Rendimento medio annuo Composito				
	2021	3 Anni	5 Anni	10 Anni
Comparto Bilanciato	4,30	5,13	3,06	4,22
TFR a confronto	3,62	2,11	1,99	1,86

La tabella che segue indica l'andamento lordo della gestione finanziaria del triennio 2019-2021 per singolo gestore del comparto Bilanciato:

	Composizione Benchmark	Gestori	Rendimento Portafoglio (A)	Rendimento Benchmark ¹ (B)	Excess return ² (A) - (B)	Volatilità ³ Portafoglio	Volatilità Benchmark
2021	75 % Obbl. 25 % Azioni	Anima	+6,33%	+5,40%	0,93%	5,03%	4,92%
		Blackrock	+6,24%	+5,40%	0,84%	5,56%	4,96%
2020	75 % Obbl. 25 % Azioni	Anima	+3,47%	+3,56%	-0,09%	5,47%	5,44%
		Blackrock	+4,24%	+3,56%	0,68%	6,17%	5,50%
2019	75 % Obbl. 25 % Azioni	Anima	+8,45%	+9,56%	-1,11%	3,18%	3,26%
		Blackrock	+10,33%	+9,56%	+0,77%	3,55%	3,31%

¹ Composizione del Benchmark è 40% JPM EMU Investment Grade – 1-3 in Local Currency (Ticker Bloomberg: JNEU1R3 INDEX); 20% Jp Morgan Global Govt Bond Emu (Ticker Bloomberg: JPMGEMLC INDEX); 10% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index (Ticker Bloomberg: EROO INDEX); 5% BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index (Ticker Bloomberg: HE00 INDEX); 25% MSCI AC World Daily TR Net EUR (Ticker Bloomberg: NDEEWNR INDEX).

² L'Excess return, pari alla differenza tra la performance della gestione e quella del benchmark, esprime il valore aggiunto della gestione attiva, cioè il profitto (o, se l'Excess return è negativo, la perdita) che il Fondo ha ottenuto scegliendo di far gestire le proprie risorse dal gestore anziché investire nel benchmark (si ipotizza a tal fine che l'investimento diretto nel benchmark sia sempre teoricamente possibile).

³ Volatilità (indicatore di rischio): essa misura di quanto, in 1 anno, ci si può discostare rispetto al rendimento medio che ci si attende dalla gestione.

Altre informazioni Rilevanti

Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2021	49,78%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2020	81,65%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2019	82,36%

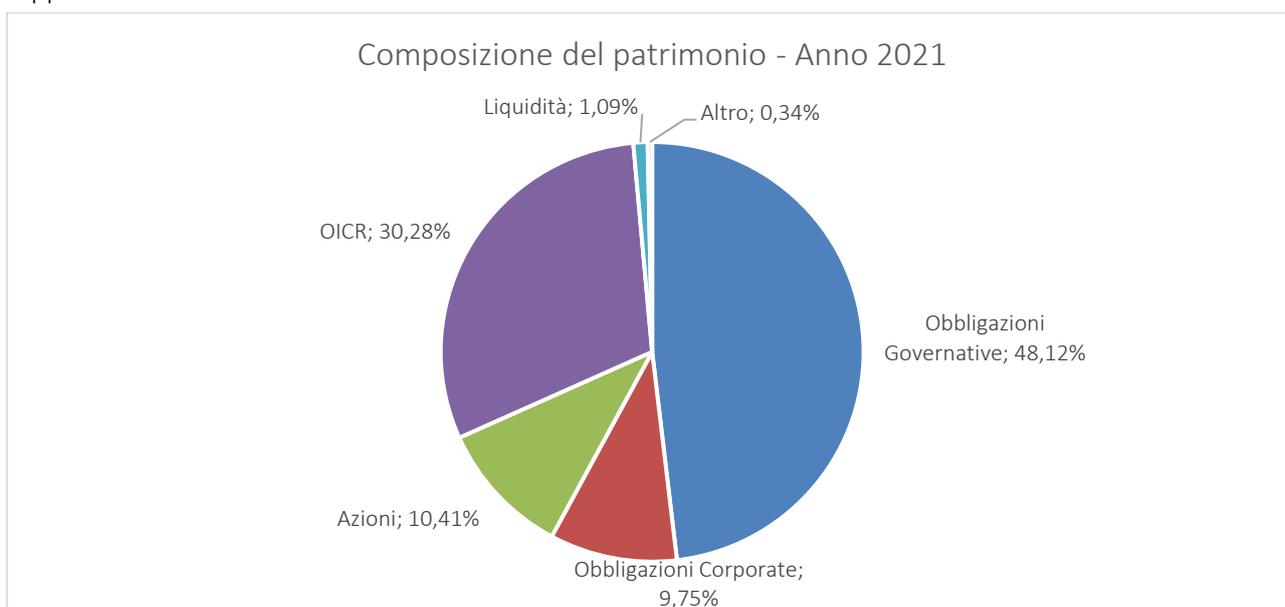
Oneri di Negoziazione

Anno 2021 - Comparto Bilanciato			Anno 2020 - Comparto Bilanciato		
Gestore	€	% su volumi negoziati	Gestore	€	% su volumi negoziati ¹
Anima	35.127	0,0181	Anima	26.241	0,0088
Blackrock	5.360	0,0028	Blackrock	-	-
Totale	€ 40.487	0,0208	Totale	€ 26.241	0,0088

Riclassificazione degli Investimenti

Dettaglio degli investimenti in gestione	2021	%	2020	%
Obbligazionario	€ 116.283.758	57,87%	€ 103.183.661	54,40%
Titoli di debito Governativi	€ 96.685.521	48,12%	€ 83.304.815	43,92%
Altri titoli di debito (emittenti sovranaz, corporate...)	€ 19.598.237	9,75%	€ 19.878.846	10,48%
Azionario	€ 20.924.100	10,41%	€ 19.646.655	10,36%
Titoli di capitale quotati	€ 20.924.100	10,41%	€ 19.646.655	10,36%
Totale Quote di Organismi di inv. Collettivo	€ 60.839.299	30,28%	€ 64.038.572	33,76%
Quote di Organismi di inv. Collettivo (OCIR)	€ 60.839.299	30,28%	€ 64.038.572	33,76%
Altro:	€ 2.880.291	1,43%	€ 2.799.242	1,48%
Depositi Bancari (liquidità)	€ 2.194.121	1,09%	€ 1.974.634	1,04%
Ratei Attivi	€ 679.086	0,34%	€ 682.439	0,36%
Altre Attività (Operazioni da regolare a fine esercizio)	€ 7.084	0,00%	€ 142.169	0,07%
Totale	€ 200.927.448	100,00%	€ 189.668.130	100,00%

La rappresentazione grafica della composizione del patrimonio in gestione in percentuale sulle attività è così rappresentata:



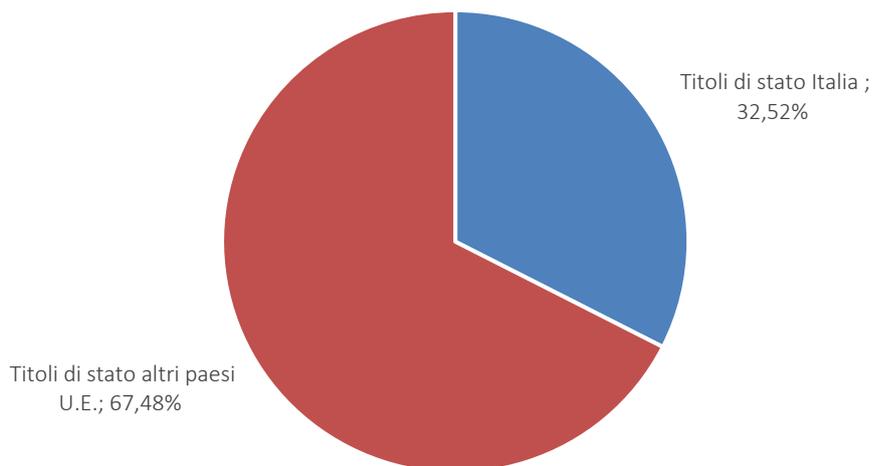
¹ indica le commissioni in relazione agli acquisti/vendite prodotte dal gestore

Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari

Titoli di Stato

Tipologia Titolo	2021	%	2020	%
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	€ 96.685.521	100,00%	€ 83.304.815	100,00%
Titoli di stato Italia	€ 31.437.813	32,52%	€ 22.338.828	26,82%
Titoli di stato altri paesi U.E.	€ 65.247.708	67,48%	€ 60.965.987	73,18%

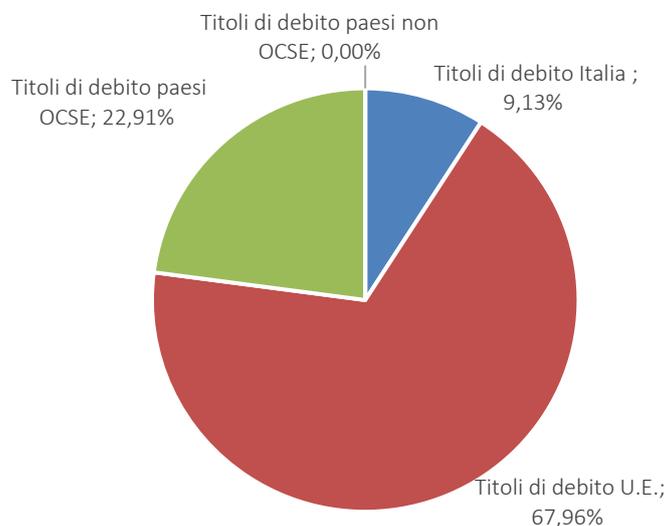
Riclassificazione degli investimenti obbligazioni - Titoli di Stato



Titoli di Debito

Tipologia Titolo	2021	%	2020	%
Titoli di debito quotati	€ 19.598.237	100,00%	€ 19.878.846	100,00%
Titoli di debito Italia	€ 1.789.009	9,13%	€ 2.236.895	11,25%
Titoli di debito U.E.	€ 13.319.490	67,96%	€ 12.077.973	60,76%
Titoli di debito paesi OCSE	€ 4.489.738	22,91%	€ 5.461.075	27,47%
Titoli di debito paesi non OCSE	€ 0	0,00%	€ 102.903	0,52%

Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari - Titoli di Debito



Duration media portafoglio nell'ultimo triennio

Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2021	4,43
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2020	4,31
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2019	4,42
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2018	3,68

La componente obbligazionaria è interamente investita in divisa euro.

Dettaglio della duration per tipologia di investimento

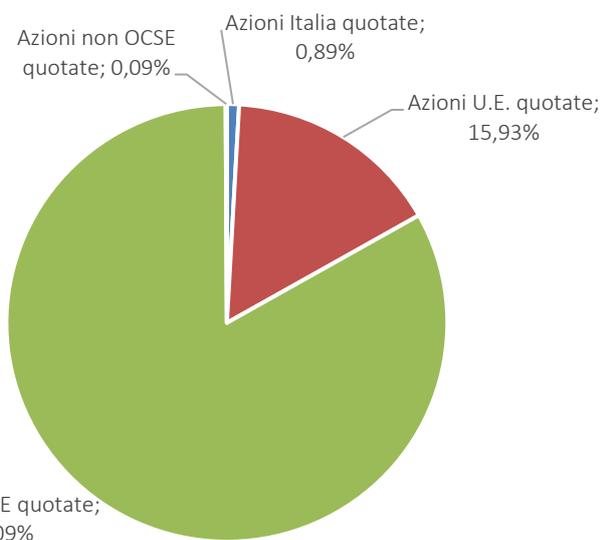
Tipologia Titolo	Media 2021	Media 2020	Media 2019	Media 2018	Media 2017	Media 2016
Obbligazioni Quotate Altri Paesi UE	5,28	5,39	6,20	4,68	3,89	3,40
Obbligazioni Quotate USA	3,76	4,52	4,35	4,52	-	-
Obbligazioni Quotate Paesi OCSE	3,54	2,83	3,52	4,44	-	-
Obbligazioni Quotate Italia	4,92	3,07	2,10	3,08	3,80	3,69
Obbligazioni Quotate Paesi non OCSE	-	3,70	3,10	4,05	-	-
Titoli di Stato Altri Paesi UE	4,78	4,62	4,52	3,71	5,10	4,83
Titoli di Stato Italia	3,41	3,98	3,77	9,57	4,10	3,61

Riclassificazione degli investimenti Azionari

Area Geografica rispetto al soggetto emittente

Tipologia Titolo	2021	% su totale attività 2021	2020	% su totale attività 2020
Azioni Italia quotate	€ 730.045	0,89%	€ 2.984.032	3,57%
Azioni U.E. quotate	€ 13.024.454	15,93%	€ 21.670.352	25,90%
Azioni OCSE quotate	€ 67.938.190	83,09%	€ 58.744.318	70,20%
Azioni non OCSE quotate	€ 70.710	0,09%	€ 286.525	0,34%
Totali	€ 81.763.399	100,00%	€ 83.685.227	100,00%

Riclassificazione degli investimenti azionari per area geografica

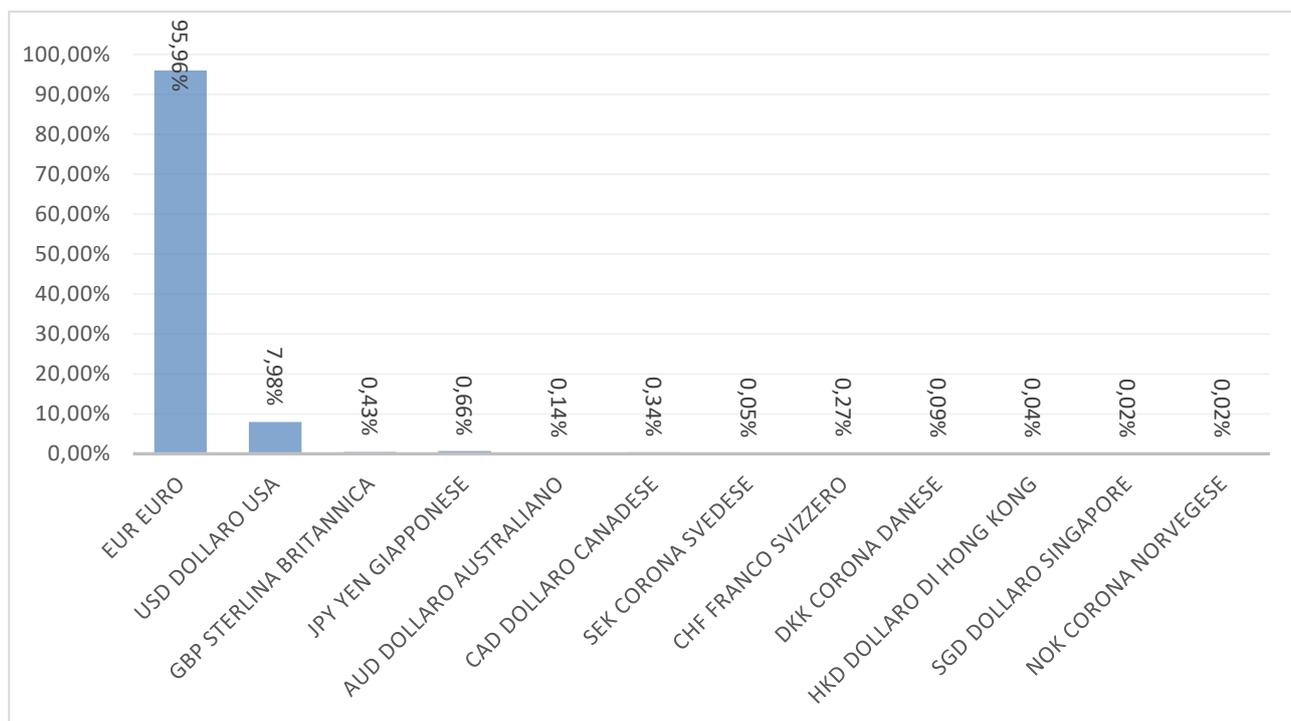


Riclassificazione degli Investimenti per valuta

L'esposizione valutaria del comparto nel corso del 2021 è stata pari al 5,95%

Relazione sulla gestione

Divisa	Controvalore 2021	%	Controvalore 2020	%
EUR EURO	€ 179.315.130	95,96	€ 169.240.247	90,57
USD DOLLARO USA	€ 14.912.902	7,98	€ 13.264.086	7,10
GBP STERLINA BRITANNICA	€ 796.954	0,43	€ 896.917	0,48
JPY YEN GIAPPONESE	€ 1.240.956	0,66	€ 1.501.173	0,80
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	€ 258.991	0,14	€ 404.815	0,22
CAD DOLLARO CANADESE	€ 631.821	0,34	€ 431.503	0,23
SEK CORONA SVEDESE	€ 85.395	0,05	€ 110.554	0,06
CHF FRANCO SVIZZERO	€ 497.553	0,27	€ 573.140	0,31
DKK CORONA DANESE	€ 167.500	0,09	€ 175.520	0,09
HKD DOLLARO DI HONG KONG	€ 70.710	0,04	€ 223.741	0,12
SGD DOLLARO SINGAPORE	€ 38.476	0,02	€ 47.191	0,03
NOK CORONA NORVEGESE	€ 30.769	0,02	€ 0	0,00
TOTALE	€ 198.047.157	105,97	€ 186.868.887	100,00



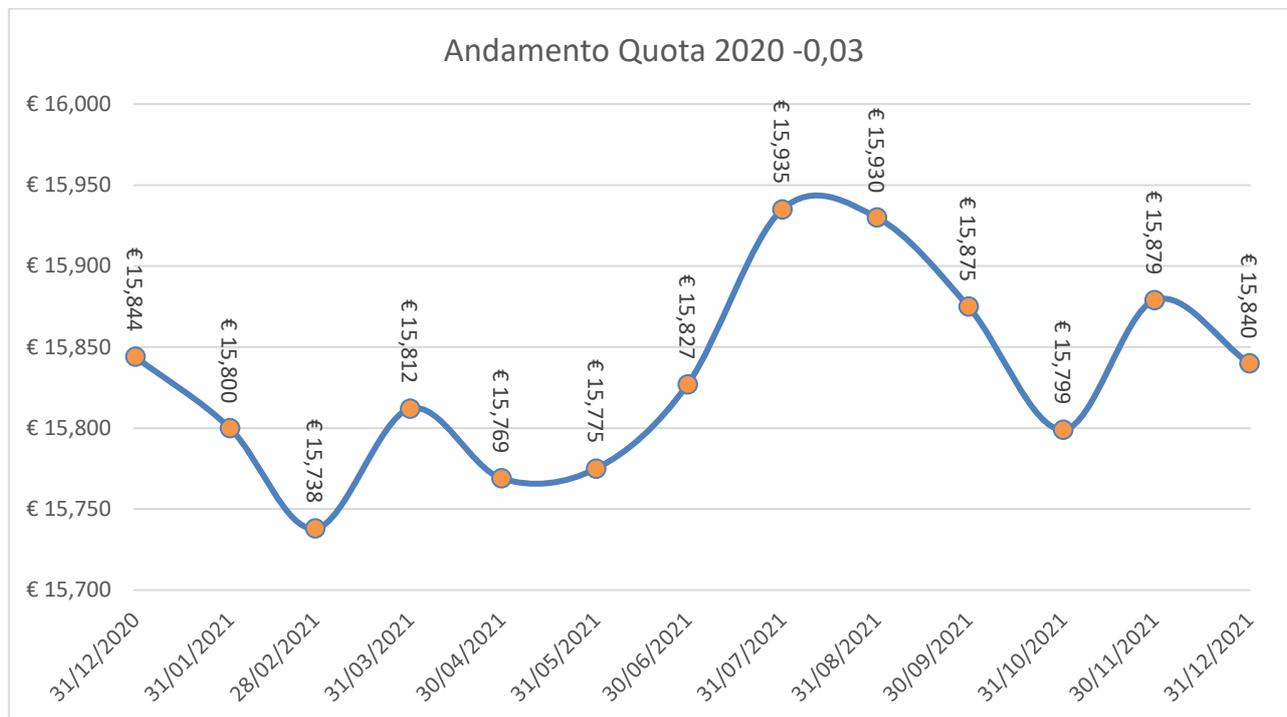
Nell'attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

Andamento del Comparto Garantito

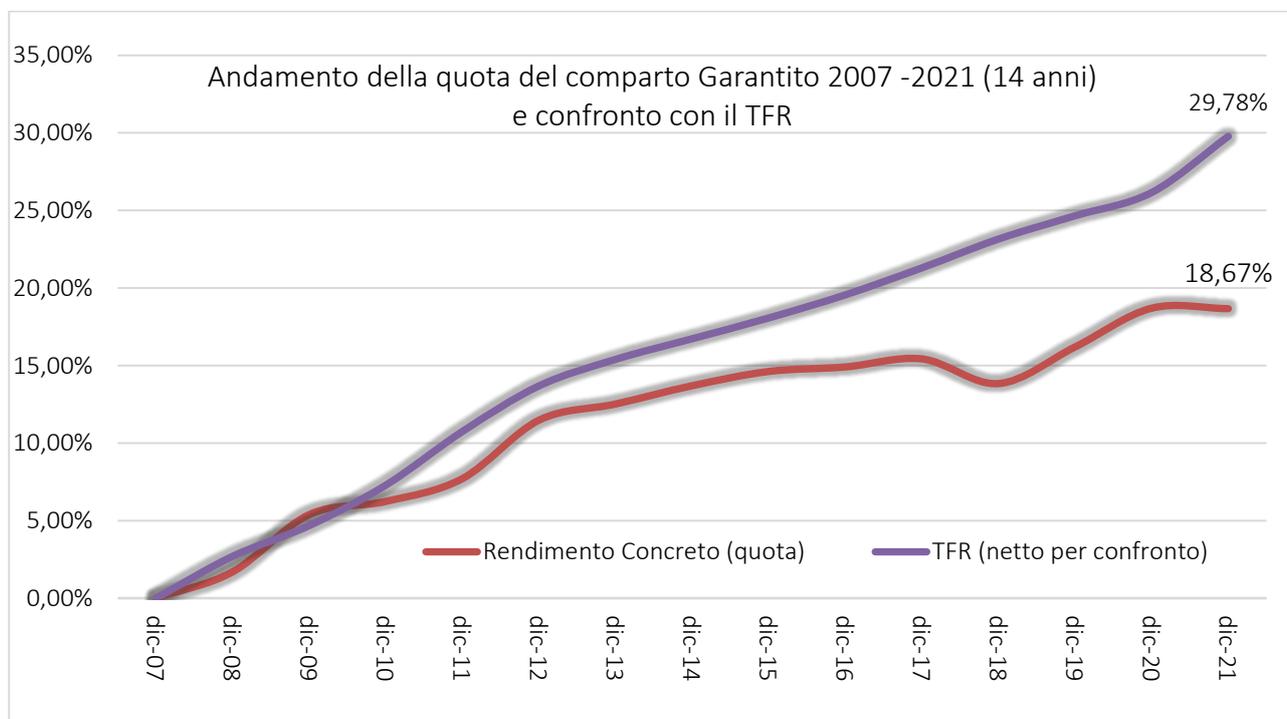
Per quanto riguarda il Comparto Garantito nel 2021, il portafoglio è stato investito in titoli governativi di paesi dell'area Euro con una preferenza dei titoli di Stato periferici in particolare italiani. Il risultato del comparto è stato ottenuto sia dal segmento obbligazionario in un contesto di un aumento dei rendimenti sia dalla componente azionaria che ha visto la preferenza dei settori industriali e tecnologici.

Il valore della quota (rendimento netto del Fondo) è passato da € 15,844 al 31/12/2020 a € 15,840 al 31/12/2021 con un decremento del -0,03%.

Analogamente alle considerazioni svolte nel paragrafo del comparto Bilanciato, tale positivo risultato è connesso all'andamento positivo dei mercati finanziari registrata nel corso dell'anno.



Al di là del rendimento ottenuto nell'esercizio appena trascorso, va sottolineato l'andamento positivo di lungo periodo. Di seguito è riportato l'andamento del rendimento netto cumulato del Fondo degli ultimi 14 anni in relazione alla rivalutazione automatica del TFR.



La tabella che segue indica l'andamento netto della quota e il suo valore medio annuo rispetto a 3, 5 e 10 anni.

Rendimento medio annuo Composito				
	2021	3 Anni	5 Anni	10 Anni
Comparto Garantito	-0,03	1,61	0,74	1,08
TFR a confronto	3,62	2,11	1,99	1,86

La tabella che segue indica l'andamento lordo della gestione finanziaria del triennio 2019-2021:

	Composizione	Gestore	Rendimento Portafoglio (A)	Rendimento Benchmark ¹ (B)	Excess return ² (A) – (B)	Volatilità Portafoglio ³	Volatilità Benchmark
2021	95 % Obbl. 5 % Azioni	UnipolSai	+0,44%	+0,09%	0,35%	2,73%	2,47%
2020	95 % Obbl. 5 % Azioni	UnipolSai	+3,12%	+2,61%	0,51%	3,09%	2,80%
2019	95 % Obbl. 5 % Azioni	UnipolSai	+2,88%	+4,02%	-1,14%	2,42%	2,08%

Altre informazioni Rilevanti	
<i>Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2021</i>	80,69%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2020	133,21%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2019	162,02%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2018	92,74%

Oneri di Negoziazione

Per il comparto Garantito non si rilevano commissioni di negoziazione.

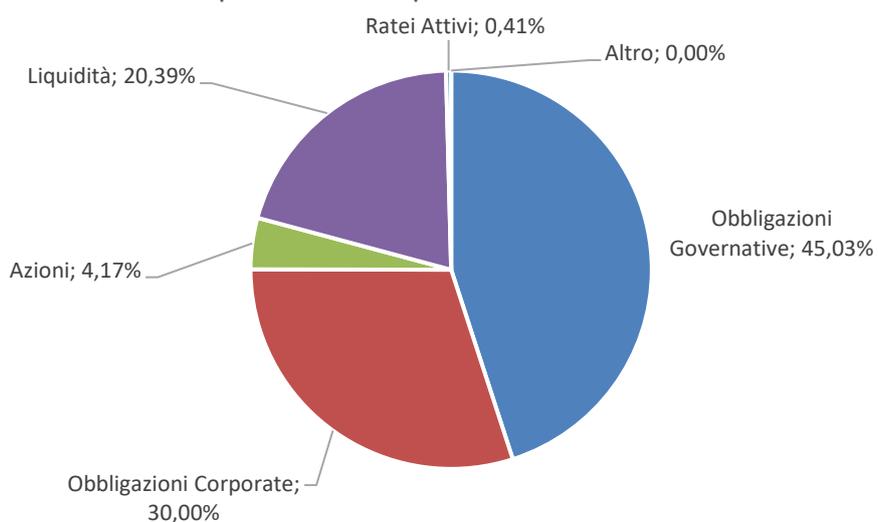
Dettaglio degli investimenti in gestione	2021	%	2020	%
Obbligazionario	€ 23.011.491	75,03%	€ 22.125.356	73,93%
Titoli di debito Governativi	€ 13.809.916	45,03%	€ 15.508.868	51,83%
Altri titoli di debito (emittenti sovranaz., corporate...)	€ 9.201.575	30,00%	€ 6.616.488	22,11%
Azionario	€ 1.279.465	4,17%	€ 1.146.144	3,83%
Azioni Quotate (OICR)	€ 1.279.465	4,17%	€ 1.146.144	3,83%
Altro:	€ 6.379.420	20,80%	€ 6.653.929	22,24%
Depositi Bancari (liquidità)	€ 6.254.578	20,39%	€ 6.528.357	21,82%
Ratei Attivi	€ 124.619	0,41%	€ 125.392	0,42%
Altre Attività (Operazioni da regolare a fine esercizio)	€ 223	0,00%	€ 180	0,00%
Totale	€ 30.670.376	100,00%	€ 29.925.429	100,00%

¹ Il Benchmark del comparto Garantito è: 95% - Merrill Lynch Euro Government Bill Index, 5% - MSCI Europe convertito in euro.

² L'Excess return, pari alla differenza tra la performance della gestione e quella del benchmark, esprime il valore aggiunto della gestione attiva, cioè il profitto (o, se l'Excess return è negativo, la perdita) che il Fondo ha ottenuto scegliendo di far gestire le proprie risorse dal gestore anziché investire nel benchmark (si ipotizza a tal fine che l'investimento diretto nel benchmark sia sempre teoricamente possibile).

³ Volatilità (indicatore di rischio): essa misura di quanto, in 1 anno, ci si può discostare rispetto al rendimento medio che ci si attende dalla gestione.

Composizione del patrimonio - Anno 2021

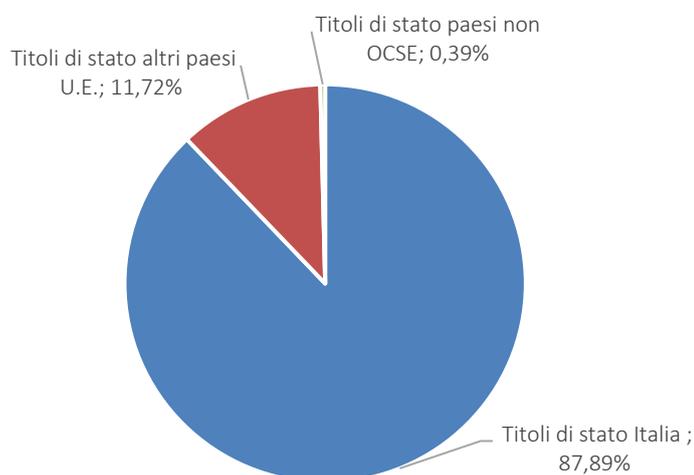


Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari

Titoli di Stato al 31/12/2021

Tipologia Titolo	2021	%	2020	%
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	€ 13.809.916	100,00%	€ 15.508.878	100,00%
Titoli di stato Italia	€ 12.137.720	87,89%	€ 13.913.211	89,71%
Titoli di stato altri paesi U.E.	€ 1.618.192	11,72%	€ 1.595.667	10,29%
Titoli di Stato Paesi non OCSE	€ 54.004	0,39%	€ 0	0,00%

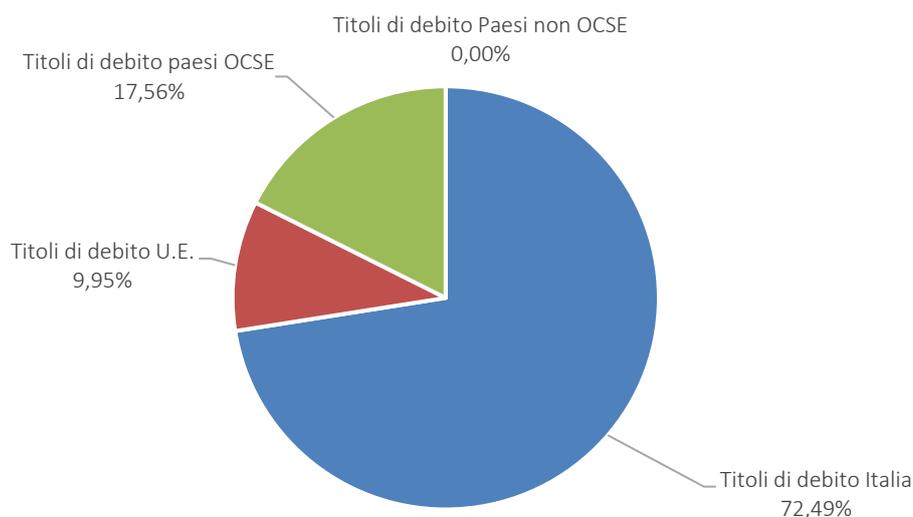
Riclassificazione degli investimenti obbligazioni - Titoli di Stato



Titoli di Debito al 31/12/2021

Tipologia di titolo	2021	%	2020	%
Titoli di debito Italia	€ 6.670.862	72,50%	€ 5.325.805	80,49%
Titoli di debito U.E.	€ 915.167	9,95%	€ 376.538	5,69%
Titoli di debito paesi OCSE	€ 1.615.546	17,56%	€ 812.829	12,28%
Titoli di debito Paesi non OCSE	€ 0	0,00%	€ 101.276	1,53%
Titoli di debito quotati	€ 9.201.575	100,00%	€ 6.616.448	100,00%

Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari - Titoli di Debito



Dettaglio della duration per tipologia di investimento

Tipologia Titolo	Media 2021	Media 2020	Media 2019	Media 2018	Media 2017	Media 2016
Obbligazioni Quotate Altri Paesi UE	4,87	4,89	2,72	-	1,82	0,79
Obbligazioni Quotate Italia	1,67	4,85	4,14	-	2,29	1,74
Obbligazioni Quotate USA	4,07	2,93	3,94	-	-	-
Obbligazioni Quotate Paesi OCSE	3,91	6,41	3,31	-	-	-
Obbligazioni Quotate Paesi non OCSE	4,67	0,83	4,90	-	-	-
Obbligazioni Quotate Giappone	5,01	4,44	-	-	-	-
Titoli di Stato Altri Paesi UE	9,22	13,95	3,06	-	2,17	1,54
Titoli di Stato Italia	4,39	4,02	1,31	-	2,74	1,62
Titoli di Stato Paesi OCSE	6,28	-	-	-	-	-

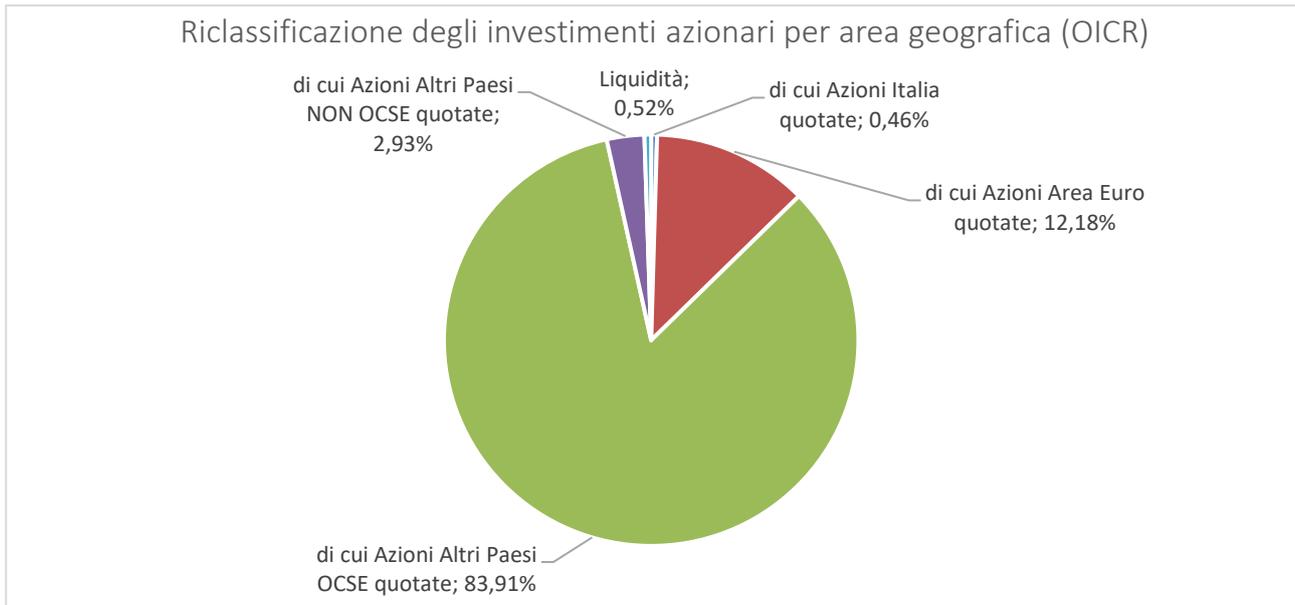
Duration media portafoglio nell'ultimo quadriennio

Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2021	4,86
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2020	1,85
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2019	1,85
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2018	1,25

Riclassificazione degli investimenti Azionari

Area Geografica rispetto al soggetto emittente al 31/12/2021

Tipologia Titolo	2021	%	2020	%
Quote di Organismi di inv. collettivo (OCIR)	1.279.465 €	100%	1.146.144 €	100%
di cui Azioni Italia quotate	€ 5.944	0,46%	€ 8.026	0,70%
di cui Azioni Area Euro quotate	€ 155.784	12,18%	€ 178.748	15,60%
di cui Azioni Altri Paesi OCSE quotate	€ 1.073.620	83,91%	€ 933.561	81,45%
di cui Azioni Altri Paesi NON OCSE quotate	€ 37.490	2,93%	€ 25.809	2,25%
Liquidità	€ 6.627	0,52%	-	0,00%



Riclassificazione degli Investimenti per valuta al 31/12/2021

L'esposizione valutaria del comparto al 31/12/2021 risulta essere pari al 100% in valuta euro.

Divisa	Controvalore 2021	%	Controvalore 2020	%	Controvalore 2019	%
EURO	24.290.956	100	€ 23.271.460	100	€ 27.190.599	100
TOTALE	24.290.956	100	€ 23.271.460	100	€ 27.190.599	100

Nell'attuazione della politica di investimento non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

Conflitti d'Interesse

In ottemperanza alle disposizioni del D.M. 166/2014, il tema di conflitti di interesse è definito attraverso un apposito documento ove è descritta la politica di gestione dei conflitti d'interesse adottata, comprensiva dei presidi organizzativi e procedurali.

L'argomento dei conflitti di interesse è peraltro oggetto di analisi anche da parte del Financial Risk Management che, su base trimestrale, fornisce autonome valutazioni in relazione a quanto rilevato attraverso i flussi provenienti dalla banca depositaria.

Protezione dati personali - Adempimenti Regolamento EU 679/2016

Ai sensi del Regolamento EU 679/2016, regolamento generale in materia di protezione dei dati, CONCRETO risulta adeguato alle misure in materia di protezione, nei termini e secondo le modalità indicate nel suindicato Regolamento.

Raccolta Contributiva ed Informazioni Generali sulle Adesioni

A fine 2021 risultano iscritti a Concreto n. 7.585 lavoratori (7.401 secondo i criteri COVIP) dipendenti da n. 102 aziende. Tenuto conto che il bacino potenziale degli aderenti è stimato in circa 8.000 addetti, la percentuale di adesione risulta pari al 94,81%. Rispetto al dato registrato nell'esercizio 2020 l'aumento delle adesioni è stato pari al 6,20%. Tale incremento è dovuto anche all'effetto dell'entrata in vigore dell'Adesione contrattuale.

L'andamento delle adesioni nel corso degli ultimi 2 anni è indicato nella tabella sottostante.

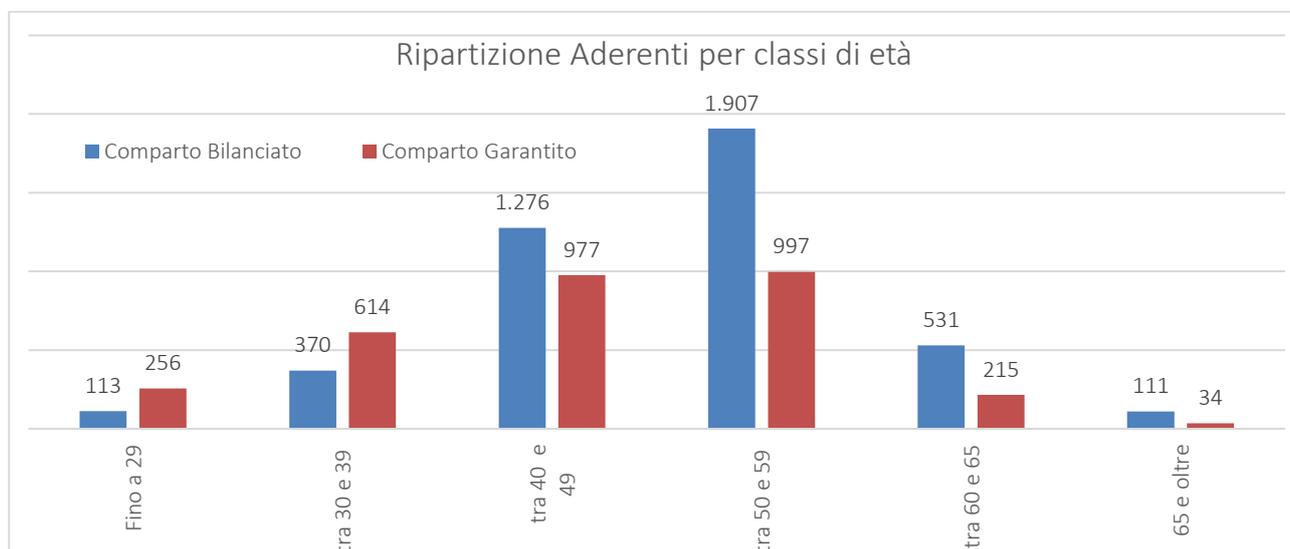
2020			
	Comparto Bilanciato	Comparto Garantito	Totale
Adesioni al 31/12/2019	4.498	1.148	5.646
Adesioni per tacito conferimento	0	12	12
Adesioni Esplicite	80	61	141
Adesione Contrattuale	0	1.674	1.674
Uscite per Riscatto	-215	-52	-267
Uscite per Trasferimento	-35	-29	-64
Switch verso altro Comparto	-9	-18	-27
Switch da altro Comparto	18	9	27
Saldo netto Aderenti al 31/12/2020	4.337	2.805	7.142

2021			
	Comparto Bilanciato	Comparto Garantito	Totale
Adesioni al 31/12/2020	4.337	2.805	7.142
Adesioni per tacito conferimento	0	0	0
Adesioni Esplicite	87	61	148
Adesione Contrattuale	0	392	392
Uscite per Riscatto	-179	-66	-245
Uscite per Trasferimento	-32	-4	-36
Switch verso altro Comparto	-5	-100	-105
Switch da altro Comparto	100	5	105
Saldo netto Aderenti al 31/12/2021	4.308	3.093	7.401

Le caratteristiche degli iscritti a Concreto al 31 dicembre 2021 sono evidenziate nei grafici che seguono:

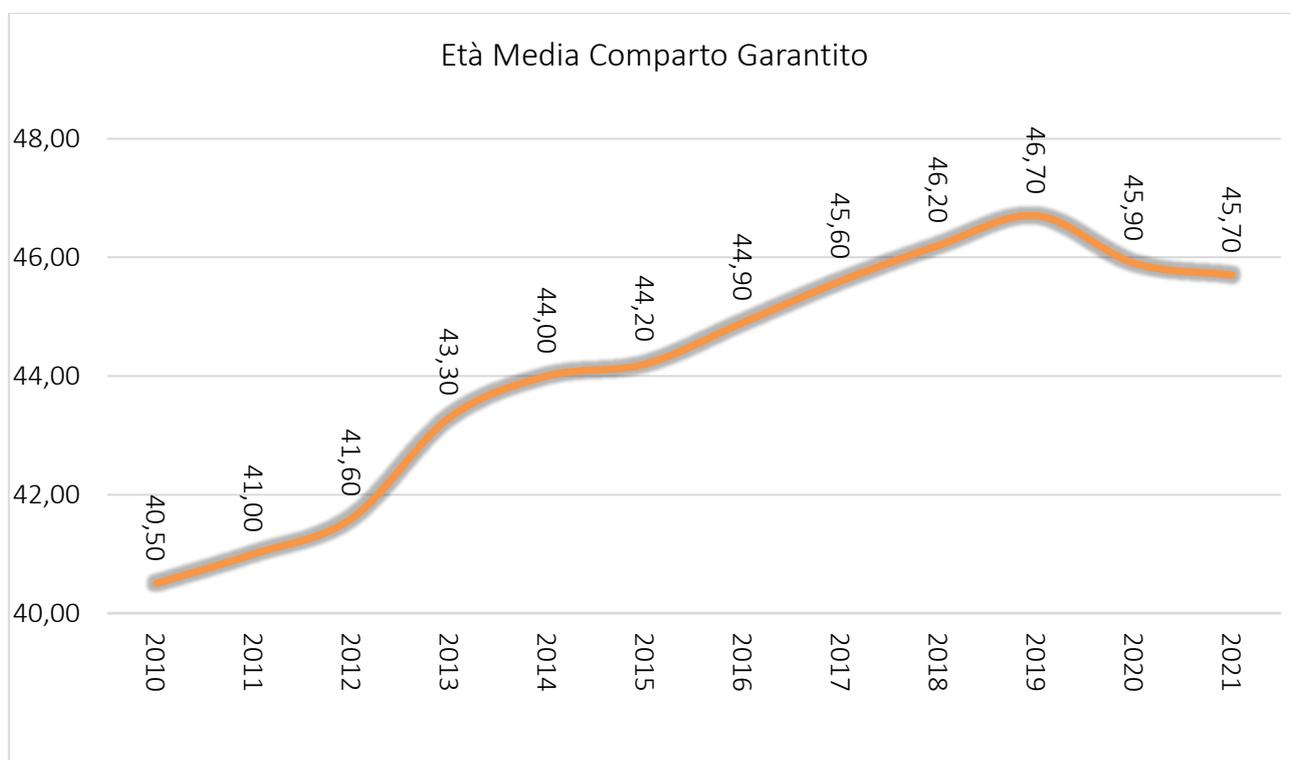
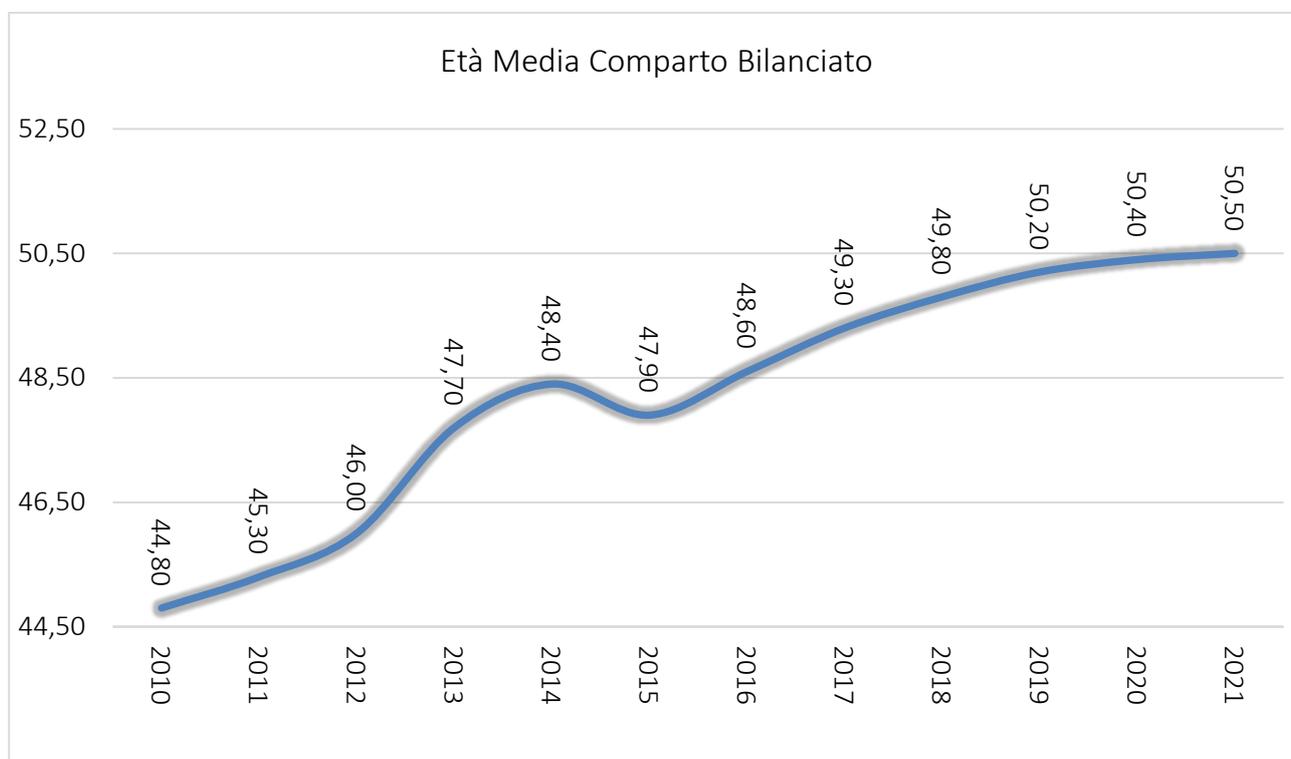
Ripartizione Aderenti per Classi di Età

	fino a 29	tra 30 e 39	tra 40 e 49	tra 50 e 59	tra 60 e 64	65 e oltre	Totale 2021
Bilanciato	113	370	1.276	1.907	531	111	4.308
% su comparto	2,62%	8,59%	29,62%	44,27%	12,33%	2,58%	100,00%
Garantito	256	614	977	997	215	34	3.093
% su comparto	8,28%	19,85%	31,59%	32,23%	6,95%	1,10%	100,00%
Totale Fondo 2021	369	984	2.253	2.904	746	145	7.401
% su Totale Fondo	4,99%	13,30%	30,44%	39,24%	10,08%	1,96%	100,00%

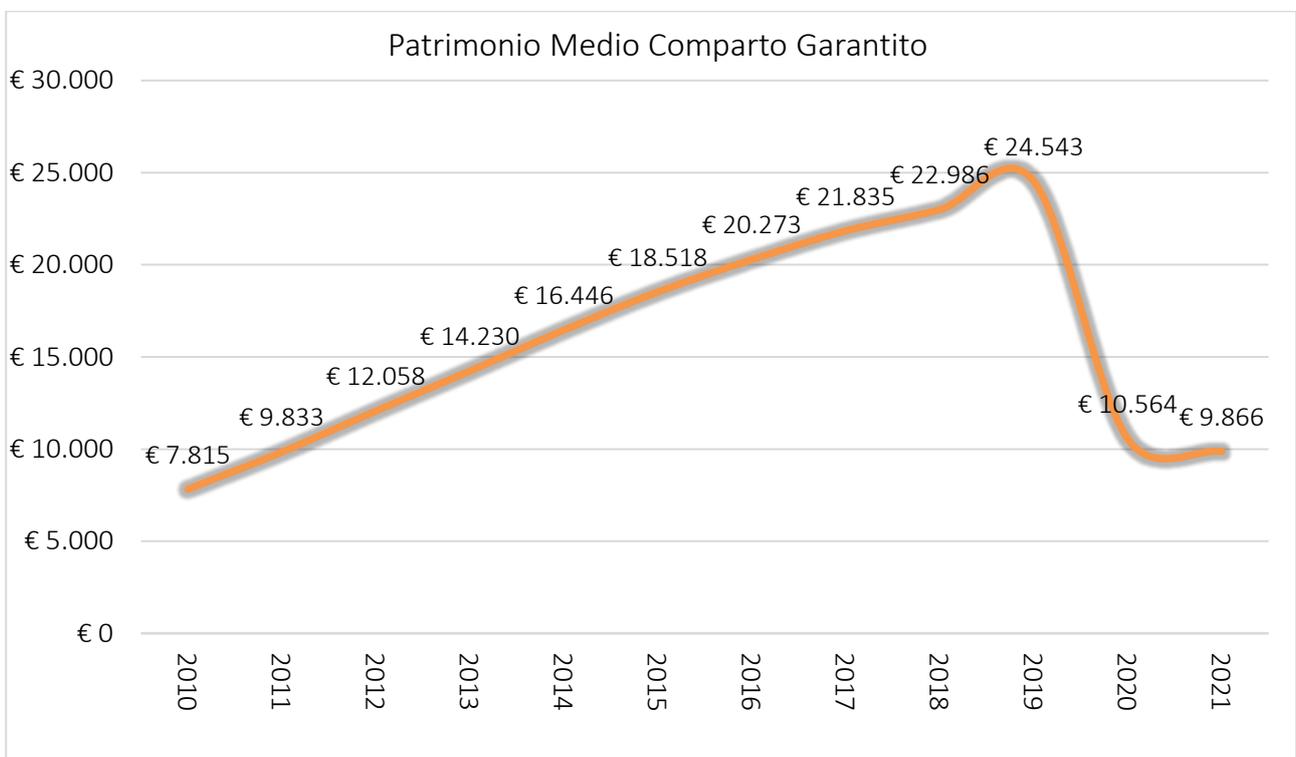
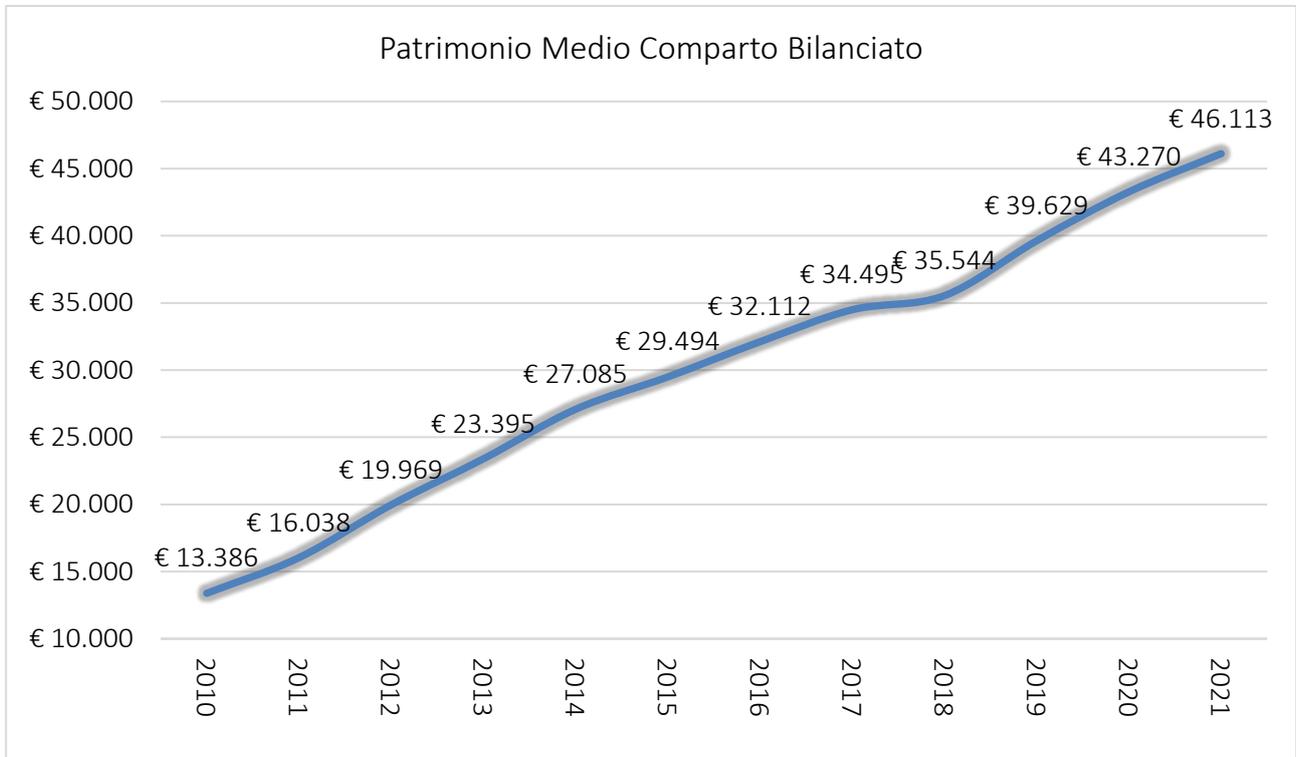


La posizione previdenziale media maturata dagli iscritti, è rappresentato dalla tabella seguente:

	2021		2020		2019		2018	
	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito
Età Media	50,50	45,70	50,40	45,90	50,20	46,70	49,80	46,20



	2021		2020		2019		2018	
	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito
Patrimonio Medio	46.113	9.866	43.270	10.564	39.629	24.543	35.544	22.986

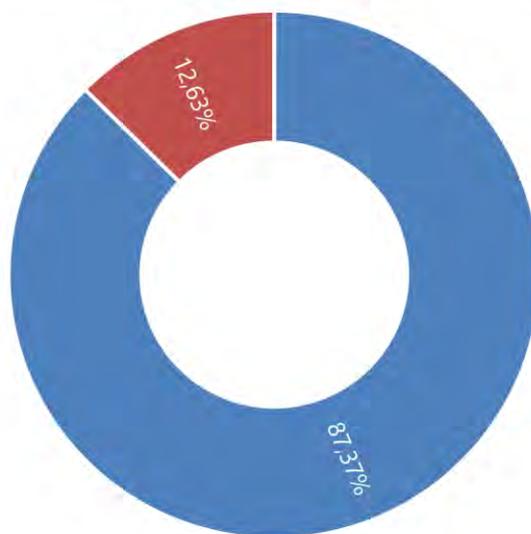


Al netto degli aderenti contrattuali, il patrimonio netto dei restanti iscritti al comparto garantito è pari ad euro 33.241.

Ripartizione degli aderenti per sesso

Sesso	2021	%
Maschi	6.466	87,37%
Femmine	935	12,63%
Totale	7.401	100,00%

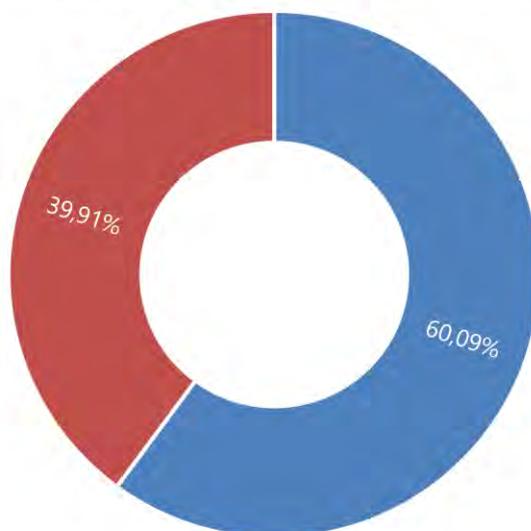
Ripartizione aderenti rispetto alla data di prima occupazione



Ripartizione degli aderenti rispetto alla data di prima occupazione, antecedente o successiva al 28/04/1993

2021		
	Aderenti	%
- di cui di prima occupazione antecedente al 28/4/1993	4.447	60,09
- di cui di prima occupazione successiva al 28/4/1993	2.954	39,91
Lavoratori dipendenti iscritti	7.401	100

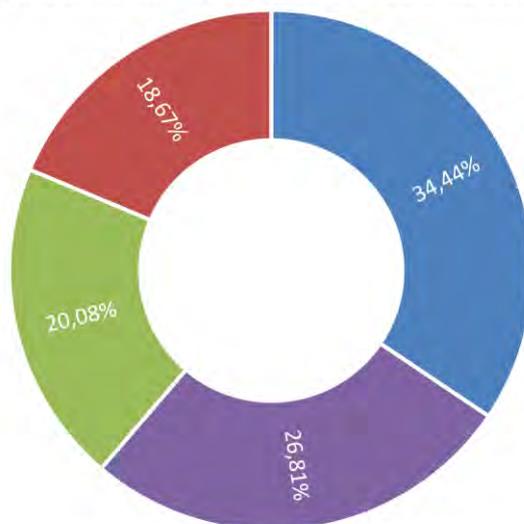
Ripartizione aderenti rispetto alla data di prima occupazione



Ripartizione degli aderenti rispetto all'ubicazione dei luoghi di lavoro

021		
Area geografica	Totale aderenti	%
Nord Occidentale	2.549	34,44%
Nord Orientale	1382	18,67%
Centrale	1.486	20,08%
Sud - Insulare	1.984	26,81%
Totale	7.401	100,00%

Ripartizione degli aderenti rispetto all'ubicazione dei luoghi di lavoro



Contribuzione al Fondo

I contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell'anno destinati alle posizioni individuali degli aderenti ammontano ad € 20.635.217

La contribuzione totale annua dell'esercizio 2021 è così suddivisa:

Contribuzione da versamenti						
Tipologia di Contributi	Bilanciato	Garantito	Totale al 31/12/2021	%	Totale al 31/12/2020	%
- A carico del lavoratore	€ 3.497.208	€ 592.629	€ 4.089.837	22,18	€ 3.867.392	21,38
<i>(di cui contribuzione Volontaria)</i>	€ 1.769.833	€ 199.929	€ 1.969.763		€ 1.791.594	
- A carico del datore di Lavoro	€ 3.066.596	€ 828.228	€ 3.894.824	21,12	€ 3.500.022	19,35
- TFR	€ 8.260.737	€ 2.197.940	€ 10.458.677	56,70	€ 10.029.441	55,45
TOTALE VERSAMENTI	€ 14.824.541	€ 3.618.797	€ 18.443.338	100,00	€ 17.396.855	96,19

Contribuzione da trasferimenti						
Tipologia di Contributi	Bilanciato	Garantito	Totale al 31/12/2021	%	Totale al 31/12/2020	%
- Da altri Fondi Pensione	€ 586.573	€ 149.070	€ 735.643	33,56	€ 976.329	53,80
- Switch da altri Comparti	€ 1.017.977	€ 465.271	€ 1.483.248	67,67	€ 852.985	47,01
- Contributi Quiescenti	-€ 3.828	-€ 23.184	-€ 27.012	-1,23	-€ 14.671	-0,81
TOTALE DA TRASFERIMENTI	€ 1.600.722	€ 591.157	€ 2.191.879	100,00	€ 1.814.643	100,00
TOTALE CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	€ 16.425.263	€ 4.209.954	€ 20.635.217		€ 19.211.498	

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate situazioni rilevanti di omissioni contributive. Il dato complessivo delle omissioni è attualmente circoscritto a n.10 aziende, in relazione alla posizione di 84 aderenti, per un

totale contributi non versati nel corso degli anni alle rispettive scadenze pari a circa 244.638 euro. Il Fondo ha attivato le procedure di sollecito alle aziende morose informando lavoratori e rappresentanze sindacali.

Contribuzione volontaria aggiuntiva

Il numero degli aderenti che versano i contributi volontari è aumentato rispetto all'anno precedente.

Anno	Numero aderenti con contribuzione volontaria	% su popolazione aderenti	Contribuzione volontaria	Valore medio
2021	2.039	27,55%	€ 1.969.763	€ 966
2020	1.996	27,94%	€ 1.791.594	€ 898
2019	2.092	38%	€ 1.694.561	€ 810
2018	2.273	39%	€ 1.638.070	€ 721
2017	2.396	40%	€ 1.655.549	€ 690
2016	2.293	37%	€ 1.706.045	€ 744
2015	2.498	40%	€ 1.600.935	€ 641
2014	2.978	44%	€ 1.706.969	€ 573
2013	2.683	39%	€ 1.637.872	€ 610
2012	2.776	39%	€ 1.691.068	€ 610
2011	2.725	37%	€ 1.673.074	€ 614
2010	2.747	36%	€ 1.638.653	€ 597

Dettaglio Andamento Anticipazioni, Trasferimenti e Riscatti

Nel corso del 2021 le prestazioni erogate da CONCRETO hanno avuto il sottostante andamento:

TIPOLOGIA	Anno 2021				Anno 2020			
	Bilanciato	Garantito	Totali	%	Bilanciato	Garantito	Totali	%
	ACQUISTO PRIMA CASA	24	11	35	14%	23	7	30
RISTRUT. PRIMA CASA	8	3	11	4%	21	2	23	10%
SPESE SANITARIE	15	0	15	6%	16	3	19	8%
ULTERIORI ESIGENZE	161	25	186	75%	134	27	161	69%
TOTALI	208	39	247	100%	194	39	233	100%

TIPOLOGIA	Anno 2021				Anno 2020			
	Bilanciato	Garantito	Totali	%	Bilanciato	Garantito	Totali	%
	DECESSO	9	5	14	6%	4	1	5
DIMISSIONI	21	9	30	12%	26	11	37	14%
MOBILITA'	3	1	4	2%	13	3	16	6%
PENSIONAMENTO	119	31	150	61%	137	20	157	59%
LICENZIAMENTO	14	3	17	7%	17	6	23	9%
ALTRO	13	17	30	12%	18	11	29	11%
TOTALI	179	66	245	100%	215	52	267	100%

TIPOLOGIA	Anno 2021				Anno 2020			
	Bilanciato	Garantito	Totali	%	Bilanciato	Garantito	Totali	%
	MOBILITÀ	14	2	16	76%	5	0	5
CASSAINTEGRAZIONE	1	2	3	14%	5	2	7	50%
INOCCUPAZIONE DA 12 A 48 MESI	2	0	2	10%	1	1	2	14%
TOTALI	17	4	21	100%	11	3	14	100%

Dettaglio Trasferimenti IN								
TIPOLOGIA	Anno 2021				Anno 2020			
	Bilanciato	Garantito	Totali	%	Bilanciato	Garantito	Totali	%
DA FONDI CHIUSI	16	2	18	72%	17	3	20	83%
DA FONDI APERTI	0	0	0	0%	0	0	0	0%
DA FONDI PREESISTENTI	0	0	0	0%	0	0	0	0%
DA PIP	5	2	7	28%	4	0	4	17%
TOTALI	21	4	25	100%	21	3	24	100%

Dettaglio Trasferimenti OUT								
TIPOLOGIA	Anno 2021				Anno 2020			
	Bilanciato	Garantito	Totali	%	Bilanciato	Garantito	Totali	%
VERSO FONDI CHIUSI	20	2	22	61%	25	27	52	81%
VERSO FONDI APERTI	8	1	9	25%	3	1	4	6%
VERSO FONDI PREESISTENTI	4	1	5	14%	1	0	1	2%
VERSO PIP	0	0	0	0%	6	1	7	11%
TOTALI	32	4	36	100%	35	29	64	100%

Andamento della Gestione Amministrativa

Sul fronte degli oneri di funzionamento, l'esercizio appena trascorso registra risultati in linea con le valutazioni previsionali.

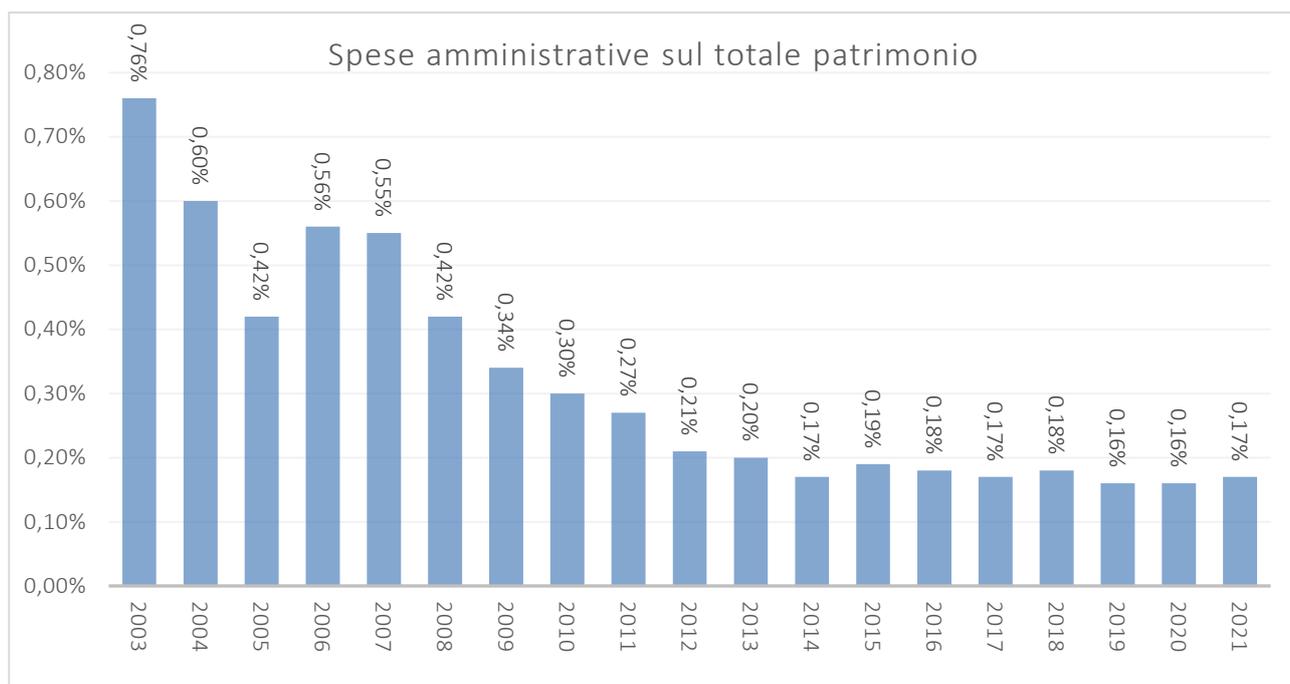
Le spese per il funzionamento del Fondo nell'anno 2021 per tutti i comparti ammontano a euro 392.104 (di cui euro 263.506 attribuite al comparto Bilanciato ed euro 128.598 riferite al comparto Garantito), pari allo 0,17% del patrimonio del Fondo e sono state coperte dalle quote associative annue di tutti i lavoratori attivi nonché dalle quote di iscrizione una tantum versate da coloro che si sono iscritti nel corso del 2021 e delle quote a carico di coloro che accedono alle prestazioni.

Si sottolinea che la quota associativa per il 2021 è stata fissata dall'Assemblea dei Delegati nella misura dello 0,13% della retribuzione utilizzata per il calcolo della contribuzione paritetica al Fondo.

Oneri di Gestione Amministrativa e Finanziaria

La tabella che segue mostra il dettaglio delle spese sostenute nel corso del 2021, in valore assoluto ed in percentuale rispetto al patrimonio del Fondo.

	2021				2020			
	Bilanciato	%	Garantito	%	Totale Fondo	%	Totale Fondo	%
Oneri di Gestione finanziaria	€ 263.426	0,13	€ 93.707	0,31	€ 357.133	0,16	€ 338.066	0,16
- di cui di gestione finanziaria	€ 220.313	0,11	€ 87.185	0,29	€ 307.498	0,13	€ 290.460	0,13
- di cui incentivo	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui banca depositaria	€ 43.113	0,02	€ 6.522	0,02	€ 49.635	0,02	€ 47.606	0,02
Oneri di Gestione Amm.va	€ 263.506	0,13	€ 128.598	0,42	€ 392.104	0,17	€ 354.234	0,16
- di cui spese generali ed amm.vi	€ 222.163	0,11	€ 99.880	0,33	€ 322.043	0,14	€ 301.385	0,14
- di cui oneri amm.vi acq.da terzi	€ 41.343	0,02	€ 28.718	0,09	€ 70.061	0,03	€ 52.849	0,02
- di cui altri oneri amm.vi	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	€ 526.932	0,27	€ 222.305	0,73	€ 749.237	0,33	€ 692.300	0,32
Totale del patrimonio	€ 198.654.807		€ 30.515.372		€ 229.170.179		€ 217.292.439	



La Tabella mette in evidenza l'andamento nel corso degli ultimi 19 anni delle spese amministrative sul totale patrimonio.

Altri fatti di rilievo nel corso del 2021 e successivi alla chiusura dell'esercizio

- 1) Il Cda del Fondo al termine di un processo di iniziato nel 2021 ha sottoscritto fondo di Private Dept con il "Fondo Italiano d'Investimento" con la finalità di investimento nell'economia reale. Tale progetto, promosso dall'associazione di categoria Assofondipensione, in collaborazione con Cassa Depositi e Prestiti e Fondo Italiano di Investimento veicolerà investimenti in titoli di debito in piccole e medie imprese italiane, favorendo i migliori progetti di ricerca e sviluppo e nel contempo realizzando un grado di diversificazione più efficiente del patrimonio gestito.
- 2) La campagna delle adesioni contrattuali iniziata il 1° luglio 2020 per effetto di quanto contenuto nel rinnovo del CCNL del 29 maggio 2019 può considerarsi definitivamente conclusa.
Al 28 febbraio 2022 i lavoratori che risultano iscritti con il contributo contrattuale risultano essere 2.284, di cui n. 161 sono coloro che hanno fatto richiesta di passare all'adesione esplicita.
- 3) In data 22 marzo 2022 il Cda ha adeguato lo Statuto secondo le indicazioni Covip del 19 maggio 2021. In particolare, si è provveduto ad eliminare la spesa in percentuale della retribuzione attraverso una riarticolazione della quota associativa che comporterà una sostanziale invarianza dell'ISC e delle somme complessivamente prelevate per il funzionamento del fondo pensione. Di seguito gli articoli interessati dalle modifiche:
 - **Art. 1 - Denominazione, fonti istitutive, durata, sede e recapiti**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip, con aggiunta di recapiti nella rubrica dell'articolo ed inserimento dell'indirizzo di posta elettronica certificata del fondo.
 - **Art. 2 - Forma giuridica**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip, con inserimento nel numero di iscrizione del fondo all'Albo Covip.
 - **Art. 3 - Scopo**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
 - **Art. 4 - Regime del Fondo**

Adeguamento formale della rubrica dell'articolo.

– **Art. 5 – Destinatari e tipologie di adesione**

Adeguamento formale della rubrica dell'articolo e semplificazione dello stesso, con espunzione dei commi 4 e 5 ed inserimento delle tipologie di adesione esplicita, tacita e contrattuale al comma 7. Inoltre, come da schema Covip, si precisa che possono aderire i fiscalmente a carico degli aderenti e dei beneficiari, specificando che sono beneficiari i soggetti che percepiscono le prestazioni pensionistiche.

– **Art. 6 - Scelte di investimento**

Adeguamento formale del testo allo schema Covip. Al comma 4 è mantenuta la previsione, già presente in statuto e non in contrasto con lo schema Covip, in cui si precisa l'individuazione del comparto in caso di conferimento tacito del Tfr da parte di soggetto già iscritto al Fondo.

– **Art. 7 - Spese**

Adeguamento formale del testo allo schema Covip. Le spese relative alla fase di accumulo direttamente a carico dell'aderente in percentuale della retribuzione, non più ammesse, sono sostituite da spese in cifra fissa.

– **Art. 8 - Contribuzione**

Adeguamento formale del testo allo schema Covip. Al comma 2 si è mantenuta la previsione già presente relativa alla possibilità che la contrattazione di secondo livello individui contribuzioni datoriali aggiuntive. Al comma 3 si è mantenuta la specifica disposizione relativa agli aderenti contrattuali che attivino la restante contribuzione. Inoltre, si è mantenuta la seconda parte del comma 9, che contiene alcune specificazioni relative alla regolarizzazione dell'obbligo contributivo, già presenti nello statuto vigente e non in contrasto con lo schema Covip.

– **Art. 9 - Determinazione della posizione individuale**

Adeguamento formale del testo allo schema Covip.

– **Art. 10 - Prestazioni pensionistiche**

Adeguamento formale del testo allo schema Covip.

– **Art. 11 - Erogazione della rendita**

Adeguamento formale del testo allo schema Covip.

– **Art. 12 - Trasferimento e riscatto della posizione individuale**

Adeguamento formale del testo allo schema Covip.

– **Art. 13 - Anticipazioni**

Adeguamento formale del testo allo schema Covip.

– **Art. 14 - Organi del Fondo**

Nessuna modifica. Testo già conforme allo schema Covip.

– **Art. 15 - Assemblea dei Delegati – Criteri di costituzione e composizione**

Adeguamento formale del testo allo schema Covip.

– **Art. 16 - Assemblea dei Delegati – Attribuzioni**

Adeguamento formale del testo allo schema Covip.

– **Art. 17 - Assemblea dei Delegati – Modalità di funzionamento e deliberazioni**

Adeguamento formale del testo allo schema Covip.

– **Art. 18 - Consiglio di amministrazione – Criteri di costituzione e composizione**

Si recepisce lo schema Covip. Al comma 1 si mantiene l'attuale previsione secondo cui il candidato a Consigliere di amministrazione che rivesta già la carica di Delegato in Assemblea, decade da questa funzione in caso di elezione.

– **Art. 19 - Cessazione e decadenza degli Amministratori**

Adeguamento formale del testo allo schema Covip.

– **Art. 20 - Consiglio di amministrazione – Attribuzioni**

Le attribuzioni indicate al comma 2 sono state integrate con l'elencazione di cui allo schema Covip. Si mantiene la previsione del comma 3 in base alla quale il mandato a Consigliere non dà diritto a compensi per la partecipazione alle riunioni del Consiglio.

- **Art. 21 - Consiglio di amministrazione - Modalità di funzionamento e responsabilità**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
- **Art. 22 - Presidente e Vice Presidente**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip. Si mantiene la previsione del comma 2 in base alla quale l'incarico di Presidente e Vice Presidente non dà diritto a compensi per la partecipazione alle riunioni del Consiglio.
- **Art. 23 - Direttore Generale responsabile del Fondo**
Articolo soppresso.
- **Art. 23 - Collegio dei Sindaci - Criteri di costituzione**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip. Al comma 2 si mantiene l'attuale previsione secondo cui il candidato a Sindaco che rivesta già la carica di Delegato in Assemblea, decade da questa funzione in caso di elezione.
- **Art. 24 - Collegio dei Sindaci – Attribuzioni**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip. In conformità all'assetto del fondo pensione, si precisa al comma 3 che al Collegio sono attribuiti i compiti della funzione di revisione interna.
- **Art. 25 - Collegio dei Sindaci - Modalità di funzionamento e responsabilità**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip. Al comma 3 si introduce la possibilità di partecipazione a distanza alle riunioni del Collegio mediante sistema di collegamento in teleconferenza e/o videoconferenza.
- **Art. 26 - Direttore generale**
È introdotto il nuovo articolo 26 in conformità allo schema Covip.
- **Art. 26-bis - Comitato paritetico delle Organizzazioni Fondatrici**
Norma soppressa e riportata all'art. 27-bis
- **Art. 27 - Funzioni fondamentali**
È introdotto il nuovo articolo 27 in conformità allo schema Covip. In conformità all'assetto del fondo pensione, si precisa che il titolare della funzione di gestione dei rischi riporta al Consiglio di amministrazione.
- **Art. 27-bis - Comitato paritetico delle Organizzazioni Fondatrici**
Previsione spostata dall'art. 26-bis e già presente in statuto.
- **Art. 28 - Incarichi di gestione**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
- **Art. 29 – Depositario**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
- **Art. 30 - Conflitti di interesse**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
- **Art. 31 - Gestione amministrativa**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
- **Art. 32 – Sistema di contabilità e determinazione del valore e del rendimento del patrimonio**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
- **Art. 33 - Esercizio sociale e bilancio d'esercizio**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
- **Art. 34 - Modalità di adesione**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.

- **Art. 35 - Trasparenza nei confronti degli aderenti e dei beneficiari**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
- **Art. 36 - Comunicazioni e reclami**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
- **Art. 37 - Modifica dello Statuto**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
- **Art. 38 - Cause di scioglimento del Fondo e modalità di liquidazione del patrimonio**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
- **Art. 39 – Rinvio**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.

Evolutione prevedibile della gestione 2022

- Il ciclo economico finanziario mondiale si trova in una fase di forte turbolenza caratterizzata da numerosi fattori di incertezza per effetto dell'escalation delle tensioni fra Russia e Ucraina. Anche l'emergenza pandemica continua a costituire un punto di attenzione a livello globale. Pertanto, inevitabili saranno le ripercussioni sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico del Fondo. In considerazione della continua evoluzione del fenomeno legato all'epidemia, e soprattutto della guerra in Ucraina appare particolarmente complesso prevedere gli effetti sulle attività economiche e sulle attività del Fondo. Il Consiglio di amministrazione, dopo aver effettuato una valutazione della capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento, ritiene che allo stato attuale non vi siano elementi per sostenere che gli attuali eventi possano comportare l'insorgere di fondati dubbi in merito alla continuità aziendale. Pertanto, gli elementi di incertezza sul ciclo economico globale impongono anche per l'esercizio 2022 un cauto approccio sugli investimenti e l'importanza di strategie di protezione che Concreto ha già messo in atto negli ultimi anni.
- Nel corso del 2022 il Consiglio di Amministrazione di CONCRETO, completato il percorso di adeguamento alle indicazioni contenute nel D. Lgs 147/2019 che recependo la direttiva comunitaria IORP II impone ai fondi pensione di individuare una adeguata Governance del Fondo, ha avviato il monitoraggio delle aree di rischi finanziari ed operativi.
- Le spese amministrative si stimano con un onere medio per aderente in linea con l'esercizio 2021.

Lì, 22 marzo 2022

Il Presidente
Aldo Arri






Bilancio e nota integrativa al 31 dicembre 2021

Stato Patrimoniale,
Conto Economico,
Nota Integrativa,
Rendiconto Comparto Bilanciato,
Rendiconto Comparto Garantito.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'		31.12.2021	31.12.2020
Fase di accumulo		€	€
10	Investimenti diretti	1.202.565	-
20	Investimenti in gestione	231.815.177	219.788.119
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	101.482	81.611
50	Crediti di imposta	68	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		233.119.292	219.869.730

PASSIVITA'		31.12.2021	31.12.2020
Fase di accumulo		€	€
10	Passività della gestione previdenziale	-1.335.385	-858.407
20	Passività della gestione finanziaria	-360.774	-118.381
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-101.482	-81.611
50	Debiti di imposta	-2.151.472	-1.518.891
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-3.949.1134	-2.577.291
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	229.170.179	217.292.439

CONTI D'ORDINE

CONTI D'ORDINE		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Crediti per contributi da attribuire	5.252.504	5.258.572
	Operazioni outright	7.229.800	3.719.850

CONTO ECONOMICO

		31.12.2021	31.12.2020
Fase di accumulo		€	€
10	Saldo della gestione previdenziale	3.745.843	3.745.068
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-45.927	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	10.805.180	9.071.270
40	Oneri di gestione	-357.133	-338.066
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	10.402.120	8.733.204
60	Saldo della gestione amministrativa	-118.819	-92.726
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	14.029.144	12.385.547
80	Imposta sostitutiva	-2.151.404	-1.518.891
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	11.877.740	10.866.655

STATO PATRIMONIALE	BILANCIATO		GARANITO		PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI		TOTALE FONDO		TOTALE FONDO	
	31/12/2021		31/12/2021		31/12/2021		31/12/2021		31/12/2020	
ATTIVITA'										
Fase di accumulo										
10 Investimenti diretti		1.202.565						1.202.565		
a) Azioni o quote di soc. immobiliari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	1.150.310	-	-	-	-	-	1.150.310	-	-	-
d) Depositi bancari	52.255	-	-	-	-	-	52.255	-	-	-
20 Investimenti in gestione		200.927.448		30.670.376		217.353		231.815.177		219.787.741
a) Depositi bancari	2.194.121	-	6.254.578	-	217.347	-	8.666.046	-	8.697.161	-
b) Crediti per operazioni di PCT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Titoli emessi da stato o organismi intern.li	96.685.521	-	13.809.916	-	-	-	110.495.437	-	98.813.683	-
d) Titoli di debito quotati	19.598.237	-	9.201.575	-	-	-	28.799.812	-	26.495.294	-
e) Titoli di capitale quotati	20.924.100	-	-	-	-	-	20.924.100	-	19.646.655	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
h) Quote di organismi di inv. collettivo	60.839.299	-	1.279.465	-	-	-	62.118.764	-	65.184.716	-
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
l) Ratei e risconti attivi	679.086	-	124.619	-	6	-	803.711	-	807.883	-
m) Garanzia di restituzione del capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	7.084	-	223	-	-	-	7.307	-	142.349	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali										
40 Attivita' della gestione amministrativa		85.414		16.068				101.482		81.611
a) Cassa e depositi bancari	20.526	-	14.258	-	-	-	34.784	-	56.120	-
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	62.369	-	60	-	-	-	62.429	-	21.237	-
e) Ratei e risconti attivi	2.519	-	1.750	-	-	-	4.269	-	4.254	-
50 Crediti di imposta				68				68		
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-	-	68	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		202.215.427		30.686.512		217.353		233.119.292		219.869.352
PASSIVITA'										
Fase di accumulo										
10 Passivita' della gestione previdenziale		994.534		123.498		217.353		1.335.385		858.029
a) Debiti della gestione previdenziale	958.479	-	121.938	-	-	-	1.080.417	-	612.535	-
b) Altre passività della gestione previdenziale	36.055	-	1.560	-	217.353	-	254.968	-	245.494	-
20 Passività della gestione finanziaria		329.200		31.574				360.774		118.383
a) Debiti per operazioni di PCT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	329.200	-	31.574	-	-	-	360.774	-	118.382	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali										
40 Passivita' della gestione amministrativa		85.414		16.068				101.482		81.610
a) TFR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	10.371	-	69.284	-	-	-	79.655	-	47.386	-
c) Risconto passivo per quote associative	75.043	-	53.216	-	-	-	21.827	-	34.225	-
50 Debiti di imposta		2.151.472						2.151.472		1.518.891
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	2.151.472	-	-	-	-	-	2.151.472	-	1.518.891	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.560.620		171.140		217.353		3.949.113		2.576.913
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		198.654.807		30.515.372				229.170.179		217.292.439
CONTI D'ORDINE										
Crediti per contributi da attribuire		4.214.234		1.038.271				5.252.504		5.258.572
Operazioni outright		7.229.800		-				7.229.800		3.719.850

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	BILANCIATO		GARANTITO		TOTALE FONDO		TOTALE FONDO	
	31/12/2021		31/12/2021		31/12/2021		31/12/2020	
Fato d'accumulo								
10 Saldo della gestione previdenziale		2.851.582		894.261		3.745.843		3.745.068
a) Contributi per le prestazioni	16.425.263		4.209.953		20.635.216		19.211.298	
b) Anticipazioni	2.655.927		483.414		3.139.341		2.742.603	
c) Tralasciamenti e ricalcoli	4.648.597		1.593.586		6.242.183		5.988.117	
d) Trasformazioni in rendita	489.507		81.622		551.129		244.587	
e) Erogaioni in capitale	5.730.883		1.167.531		6.898.414		6.404.368	
g) Erogaioni Rendita Integrità Temporanea Anticipata	48.767		9.539		58.306		106.555	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		45.927				45.927		
a) Dividendi	-		-		-		-	
b) Utili e perdite da realizzo	45.927		-		45.927		-	
c) Plusvalenza/Minusvalenza	-		-		-		-	
d) Proventi e oneri per operazioni PCT	-		-		-		-	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		10.705.979		99.201		10.805.180		9.071.270
a) Dividendi e interessi	1.777.305		398.930		2.176.035		2.192.984	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.928.874		299.729		8.629.145		6.878.286	
c) Commissioni e provvigioni su prodotti SICAF	-		-		-		-	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti contro termine	-		-		-		-	
e) Differenziale su gestione di restituzione del capitale	-		-		-		-	
40 Oneri di gestione		283.426		93.707		357.133		338.066
a) Società di gestione	220.313		87.185		307.498		290.480	
b) Banca depositaria	43.113		6.522		49.635		47.606	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		10.396.626		5.494		10.402.120		8.733.204
60 Saldo della gestione amministrativa		102.617		16.202		118.819		92.726
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	235.532		58.543		294.075		296.133	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	41.343		28.718		70.061		52.849	
c) Spese generali di amministrative	174.900		66.476		241.366		216.611	
d) Spese per il personale	46.488		32.292		78.780		79.917	
e) Ammortamenti	980		680		1.660		1.018	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-		-		-	
g) Oneri e proventi diversi	295		205		500		4.239	
Risconti passivo per quote associative rinviate a esercizio								
h) successivo	75.043		53.216		21.827		34.225	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		13.145.591		883.553		14.029.144		12.385.546
80 Imposta sostitutiva		2.151.472		68		2.151.404		1.518.891
a) Imposta sostitutiva	2.151.472		68		2,151,404		1,518,891	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		10.994.119		883.621		11.877.740		10.866.655

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2021

A. In formazioni generali

Il Fondo Concreto è un Fondo pensione negoziale a capitalizzazione operante in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale costituito in seguito al D.lgs. 124/93 e successive modifiche.

CONCRETO ha ricevuto autorizzazione alla raccolta dei contributi da parte della Covip in data 30 ottobre 2001 ed è stato iscritto all'Albo speciale dei Fondi pensione con il n° 122.

Il Fondo ha sede in Roma, Via Giovanni Amendola, 46 - 00185 - Roma. Opera attraverso una propria organizzazione composta da 3 persone.

1. Sono destinatari del Fondo i lavoratori dipendenti da Aziende il cui rapporto di lavoro sia disciplinato dal Contratto (CCNL – per i dipendenti dalle Aziende esercenti la produzione del cemento, della calce e suoi derivati, del gesso e relativi manufatti, delle malte e dei materiali di base per le costruzioni nonché la produzione promiscua di cemento, calce, gesso e malte) nonché i lavoratori dipendenti da imprese controllate, ai sensi dell'art. 2359 c.c., dalle già menzionate Aziende, o da imprese controllanti le Aziende medesime, cui è applicato l'anzidetto Contratto, che abbiano superato il relativo periodo di prova e siano titolari di contratto individuale:
 - a) tempo indeterminato;
 - b) part-time a tempo indeterminato;
 - c) tempo determinato pari o superiore a sei mesi presso la stessa azienda nell'arco dell'anno solare (1° gennaio - 31 dicembre);
 - d) di apprendistato.
2. Sono associate al Fondo le aziende dalle quali i lavoratori di cui alle lett. a) e b) dipendono.
3. Possono aderire al Fondo i lavoratori, con contratto a tempo indeterminato, dipendenti dalle fonti istitutive e dalle altre Organizzazioni rappresentate dalle fonti istitutive per l'esercizio dell'attività contrattuale collettiva nonché i dipendenti dalle società controllate da tali Organizzazioni.
4. Possono divenire soci del Fondo i lavoratori i quali, pur non avendo il rapporto di lavoro disciplinato dal Contratto, dipendono da Aziende – controllate o collegate, ai sensi dell'art. 2359 c.c. ad Aziende che applicano il Contratto – che svolgono attività ausiliare e/o di servizio alle stesse Aziende controllanti o collegate. In tali casi la confluenza nel Fondo deve risultare da appositi accordi aziendali e deve essere autorizzata dal Consiglio di amministrazione. L'adesione comporta l'integrale accettazione del presente Statuto.
5. Possono altresì aderire al Fondo i familiari fiscalmente a carico, secondo la normativa tributaria vigente, degli aderenti e dei beneficiari.
6. Sono beneficiari i soggetti che percepiscono le prestazioni pensionistiche.
7. L'adesione al Fondo può avvenire con le seguenti modalità:
 - a) esplicita;
 - b) con il tacito conferimento del TFR;
 - c) mediante adesione contrattuale.

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

Gestione Amministrativa

Il Service amministrativo del Fondo è Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l (dal 01/09/2020 ex Accenture Managed Services Spa). Il Service, tra l'altro, si occupa:

- della predisposizione dei prospetti contabili a supporto del bilancio del Fondo;
- della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;
- dell'attribuzione dei contributi ai singoli associati;
- del calcolo della quota e, quindi, dei rendimenti;
- dell'attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo associato;
- della valorizzazione del patrimonio finanziario del Fondo;
- della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria;



- di tenere aggiornata la base dati, di provvedere ai trasferimenti dei lavoratori da un fondo all'altro, di calcolare gli importi delle liquidazioni e delle ritenute fiscali su di esse dovute, nonché di comunicare queste ultime al fondo per i versamenti all'Erario.

Revisione Legale del Bilancio

La società Ria Grant Thornton Spa si occupa dell'attività di revisione legale del bilancio per il triennio 2020 - 2022.

Controllo Interno

La funzione del controllo interno, in ottemperanza alla Delibera Covip del 4 dicembre 2003 (G.U. 16/12/2003 n° 291), è stata affidata alla società European Investment Consulting - (EIC) S.r.l. per il triennio 2018 - 2020. Dal 01 gennaio 2021 La Funzione di Revisione Interna è stata assegnata al collegio dei sindaci.

Banca depositaria

Nell'esercizio 2021 banca depositaria è stata BFF-BANK S.p.A. La banca depositaria svolge i seguenti compiti:

- custodire ogni proprietà finanziaria del Fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai gestori e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;
- controllare il rispetto delle norme di legge e le previsioni dei mandati di gestione da parte dei gestori finanziari del Fondo;
- rimborsare gli associati.

Gestione Finanziaria

CONCRETO ha iniziato la Gestione Finanziaria in data 1° ottobre 2003 in regime Monocomparto. A partire dal 1° luglio 2007, il Fondo ha avviato una gestione multi-comparto attraverso l'istituzione di due comparti:

La gestione multi-comparto delle risorse di CONCRETO è affidata ai seguenti soggetti sulla base di apposite convenzioni di gestione:

Comparto "Bilanciato":

- **Anima SGR S.p.A.** con sede legale in Milano, Corso Garibaldi, 99;
- **Blackrock Investment Management (UK) Limited** con sede legale Drapers Gardens, 12 Throgmorton Avenue, London EC2N 2DL;
- **Fondo Italiano d'Investimento SGR S.p.A.** con sede legale in Milano, Via San Marco, 21;

Comparto "Garantito":

- **UnipolSai Assicurazioni S.p.A.** con sede legale in Bologna, Via Stalingrado, 45.

I Gestori Finanziari si occupano dell'impiego del patrimonio del Fondo nell'ambito delle linee di indirizzo stabile dal C.d.A.

B. Criteri di valutazione

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14 luglio 1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). In mancanza di questi ultimi si sono seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standards Board (I.A.S.B.).

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- **Immobilizzazioni**

Le immobilizzazioni immateriali e materiali sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori.

- **Cassa e depositi bancari**

Valutati al valore nominale.

Bilancio Esercizio 2021

- **Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati**

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. È utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider.

- **Titoli di capitale quotati**

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo “last” del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato.

- **Investimenti in FIA**

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

- **Cambi**

Sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE.

- **Crediti e debiti**

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

- **Ratei e risconti non finanziari**

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

- **Ratei e risconti finanziari**

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- **Imposte**

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all’imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d’imposta.

La legge del 23 dicembre 2014, n. 190 art. 1 (“legge di stabilità 2015”) ha variato dall’11,50 al 20 per cento la misura dell’imposta sostitutiva di cui all’articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, da applicare sul risultato di gestione maturato nel periodo di imposta dalle forme di previdenza complementare. Con riferimento alla disposizione emanata dalla Covip con circolare n. 150 del 09 gennaio 2015, riguardanti le modalità applicative dell’articolo n. 1 della legge n. 190 del 23 dicembre 2014 sulla determinazione dell’imposta sostitutiva, si precisa che la valorizzazione della quota al 31/12/2014 è stata eseguita sulla base della disciplina fiscale previgente con applicazione dell’imposta nella misura del 11,50%. Le nuove disposizione sono state applicate a partire dal 01 gennaio 2015 e le somme dovute per l’incremento di tassazione sui rendimenti maturati nel 2014 sono state imputate al patrimonio del comparto con la prima valorizzazione dell’anno 2015. Per i dettagli del calcolo si rimanda al termine della nota integrativa illustrata dei singoli comparti. L’imposta è evidenziata nella voce “Crediti/Debiti d’imposta”.

- **Oneri e proventi**

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza. I proventi sono costituiti da interessi attivi, incassati e no. Gli oneri sono costituiti principalmente da ritenute su interessi, incassati e no, e dalle relative spese bancarie.

- **Contributi previdenziali**

Sono rilevati in base alla data di abbinamento.

- **Quote di Iscrizione**

Costituite dalla quota versata all’atto della prima contribuzione dell’aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell’esercizio 2020.



- **Quote associative**

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2021.

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

Il presente bilancio è formato da due rendiconti, relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi; ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

Le spese amministrative sostenute nel corso dell'anno sono state ripartite sui singoli comparti, sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto; in particolare i valori utilizzati sono stati i seguenti:

Comparto	Numero Medio degli aderenti 2021
Bilanciato	4.351
Garantito	3.022
Totale	7.373

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi, mentre gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sottoindicati non ancora attribuibili alle posizioni individuali alla data di chiusura dell'esercizio.

In particolare, nell'attivo dello Stato patrimoniale, viene indicata la somma di euro così composta:

- Saldo del conto corrente contributi, pari a euro 205.008 che accoglie l'incasso delle contribuzioni non ancora attribuite alle posizioni individuali. Alla data di approvazione della proposta di bilancio da parte del C.d.A. (22/03/2022), rispetto alle suddette contribuzioni da attribuire sono stati abbinati euro 194.861;
- Saldo conto corrente transito liquidazione iscritti pari a euro 12.339;
- Credito verso la gestione previdenziale per euro 6 per i bolli di estratto conto da reintegrare.

Tali valori trovano contropartita contabile nel passivo dello stato patrimoniale.

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

Gli oneri e i proventi, indicati nel prospetto richiesto nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo A che precede. Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti diretti	Azioni o quote di Soc. immobiliari, quote di Fondi comuni di investimento immobiliare e mobiliare chiusi.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare c/acquisto.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e Dipendenti, fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati.	Assenti.
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000.

Il prospetto di valutazione della quota al 31 dicembre 2021 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla Covip.

F. Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento per effetto di prestazioni liquidate (riscatti, anticipazioni, trasferimenti in uscita, ecc..).

2020	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2020	10.790.526,267	206.425.784
Quote emesse	1.027.789,785	19.211.298
Quote annullate	827.596,424	15.466.230
Quote in essere al 31.12.2020	10.990.719,628	217.292.439

2021	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2021	10.990.719,628	217.292.439
Quote emesse	1.052.444,738	20.635.216
Quote annullate	860.193,567	16.889.373
Quote in essere al 31.12.2021	11.182.970,799	229.170.179

Evoluzione del valore della quota:

Comparto Bilanciato	
Data	Valore quota
31/12/2020	20,576
31/01/2021	20,490
28/02/2021	20,512
31/03/2021	20,774
30/04/2021	20,846
31/05/2021	20,869
30/06/2021	21,048
31/07/2021	21,167
31/08/2021	21,281
30/09/2021	21,165
31/10/2021	21,269
30/11/2021	21,353
31/12/2021	21,461
La variazione percentuale realizzata nel corso del 2021 è pari a 4,30%	

Comparto Garantito	
Data	Valore quota
31/12/2020	15,844
31/01/2021	15,800
28/02/2021	15,738
31/03/2021	15,812
30/04/2021	15,769
31/05/2021	15,775
30/06/2021	15,827
31/07/2021	15,935
31/08/2021	15,930
30/09/2021	15,875
31/10/2021	15,799
30/11/2021	15,879
31/12/2021	15,840
La variazione percentuale realizzata nel corso del 2021 è pari a - 0,03%	

F. Compensi corrisposti agli organi sociali

Sono stati corrisposti compensi ai sindaci per un totale di euro 12.731, mentre i componenti del C.d.A. non percepiscono compensi.

Compensi organi sociali	31.12.2021	31.12.2020
	€	€
Compensi lordi ai sindaci	12.731	11.651
TOTALE	12.731	11.651

G. Associati iscritti e riscattati

Per aderente iscritto si intende colui che possiede una posizione finanziaria nel Fondo, mentre aderente attivo è l'aderente iscritto per il quale sono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al Fondo alla data del 31.12.2021 sono pari a 7.401 contro i 7.142 del 31.12.2020. Tali associati iscritti appartengono a nr. 102 aziende.

Gli aderenti attivi al 31.12.2021 sono pari a 6.814 di cui aderenti silenti.

La ripartizione tra i comparti degli iscritti complessivi è la seguente:

Dettaglio aderenti per comparto

Comparto	Aderenti al 31.12.2021	Aderenti al 31.12.2020
Bilanciato	4.308	4.337
Garantito	3.093	2.805
Totale	7.401	7.142

Dettaglio Aderenti Attivi

Settore Merceologico	Attivi	Iscritti
Cemento	4.658	5.105
Calce	1.436	1.472
Gesso	680	703
Altro	61	62
Malte	57	59
Totale	6.892	7.401

Al 31/12/2021 sono presenti aderenti non attivi come da dettaglio seguente:

Stato	Quantitativo
Dimissionario	500
In attesa di riscatto	6
Defunto	2
Rinunciario	1
Totale	509

Dettaglio Aziende

Settore Merceologico	Aziende attive 2021	Aziende attive 2020
Cemento	65	61
Calce	19	17
Gesso	8	8
Altro	6	6
Malte	4	4
Totale	102	96

H. Dettaglio Gestione Amministrativa

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

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

40. Attività della gestione amministrativa

Al 31.12.2021 le Attività della Gestione Amministrativa imputate ai comparti sono pari a euro 101.569. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e Depositi Bancari

Comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi e dalle quote associative destinate alla copertura degli oneri derivanti da attività di promozione e di acquisto di immobilizzazioni materiali e immateriali.

a)	Cassa e depositi bancari	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Conto Corrente di servizio C/C CC0017412900	34.157	55.015
	Cassa e valori bollati	627	1.105
	Totale	34.784	56.120

b) Immobilizzazioni Immateriali

Nel corso dell'esercizio non sono stati acquistati beni immateriali.

c) Immobilizzazioni Materiali

La voce è pari a zero, gli acquisti effettuati negli esercizi precedenti sono stati totalmente ammortizzati.

Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali:

c)	Immobilizzazioni materiali	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
1	Macchine elettroniche	-	-
1.a	Saldo iniziale	-	-
1.b	Incremento	1.490	1.018
1.c	Decremento	-1.490	-1.018
1.d	Saldo Finale	-	-
2	Licenze Software	-	-
1.a	Saldo iniziale	-	-
1.b	Incremento	-	-
1.c	Decremento	-	-
3	Mobili	-	-
1.a	Saldo iniziale	-	-
1.b	Incremento	170	-
1.c	Decremento	-170	-

d) Altre attività della gestione amministrativa.

La voce è così composta:

d)	Altre attività della gestione amministrativa	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Altri Crediti della Gestione Amministrativa	62.079	20.297
	Crediti per spese su prestazioni	350	940
	Totale	62.429	21.237

La voce "Crediti per spese su prestazioni" rappresenta il credito nei confronti dei comparti per le spese addebitate alla liquidazione delle prestazioni e non ancora giro contate sul conto corrente amministrativo.

e) Ratei e risconti attivi.

La voce è così composta:

e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Risconti attivi non finanziari	4.269	4.254
	Totale	4.269	4.254

La voce "Risconti attivi non finanziari" rappresenta le quote di costi non di competenza rimandati all'esercizio successivo.

Al 31.12.2021 tale voce si dettaglia come segue:

Voci di Spesa	Importi
Assicurazione ASSITECA (Responsabilità organi sociali)	2.116
Quota Associativa MEFOP	2.153
Totale	4.269

40. Passività della gestione amministrativa

Al 31.12.2021 le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a euro -101.482. Le stesse si dividono in:

a) TFR

Al 31.12.2021 la voce "TFR" risulta pari a euro zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31.12.2021 la voce Altre passività della gestione amministrativa risulta pari ad Euro -79.665.

b)	Altre passività della gestione amministrativa	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Debiti della Gestione Amministrativa	-62.079	-20.296
	Fatture da ricevere Fornitori	-12.650	-23.000
	Inps c/contributi lavoratori dipendenti	-1.860	-2.066
	Erario c/ritenute lavoratori dipendenti	-1.285	-1.307
	Fondo Concreto Dipendenti	-1.231	-
	Erario c/ritenute lavoratori autonomi	-550	-720
	Debiti verso Fornitori	-	4
	Totale	-79.655	-47.386

c) Risconto passivo per quote associative rinviate ad esercizio successivo

Al 31.12.2021 è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro -21.827 relativo all'avanzo della gestione amministrativa. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

60. Saldo della gestione amministrativa

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

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

La voce comprende i versamenti effettuati dagli associati a copertura di oneri amministrativi, le quote di iscrizione versate all'atto dell'adesione al Fondo ed il residuo avanzo delle quote associative rimandato dall'esercizio precedente destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

Si rimanda al rendiconto dei singoli comparti per l'analisi delle quote associative destinate alla copertura degli oneri amministrativi dell'esercizio.

a)	Contributi destinati a copertura oneri amm.vi	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Contributi a copertura oneri amministrativi	251.288	232.072
	Quote associative riscontate da anni precedenti	34.225	54.827
	Ricavi su prestazioni liquidate	6.497	6.265
	Quote di iscrizione	2.465	2.696
	Totale	294.475	296.133

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Accenture Managed Services gestione aderenti	-70.061	-52.849
	Totale	-70.061	-52.849

c) Spese generali ed amministrative

c) Spese generali ed amministrative		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
Compenso lordo Direttore		-72.877	-72.877
Consulenza gestione finanziaria		-29.072	-21.067
Spese di Consulenza		-16.698	-23.180
Adesione Mefop		-12.693	-13.119
Revisione Interna		-12.371	-21.960
Compensi lordi ai Sindaci		-12.371	-11.651
Spese di spedizione per comunicazione periodiche		-11.176	-5.944
Canone annuale e manutenzione sito Internet		-10.800	-1.756
Società di revisione		-9.150	-8.539
Contributo di vigilanza Covip		-8.848	-9.217
Funzione di Risk Management		-7.229	-
Spese assemblea C.d.A. e C.d.S.		-7.034	-3.539
Assofondipensione		-5.300	-4.432
Formazione Personale		-4.965	-1.861
Spese promozionali		-3.820	-1.108
Assicurazione responsabilità organi sociali		-3.686	-3.703
Noleggio macchine ufficio e materiale di consumo		-3.235	-4.034
Spese postali		-2.235	-1.174
Spese viaggi del personale		-1.913	-379
Consulenza del lavoro		-1.599	-1.066
Spese notarili		-1.500	-677
Spese varie		-1.038	-395
Software e Hardware		-698	-1.037
Spese telefoniche		-434	-73
Marche da bollo		-384	-320
Spese per elezioni		-175	-178
Cancelleria e stampati		-165	-885
Corsi aggiornamento Mefop		-	-2.440
Totale		-241.466	-216.611

d) Spese per il personale

d) Spese per il personale		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
Spese personale distaccato		-29.000	-31.400
Stipendi		-36.400	-34.523
Contributi Inps		-8.944	-10.544
Contributi a Fondo Concreto		-2.981	-1.981
Ticket personale dipendente		-1.161	-1.184
Contributo Fondo sanità integrativa		-156	-156
Premi Inail		-138	-129
Totale		-78.780	-79.917

e) Ammortamenti

e) Ammortamenti immobilizzazioni		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
Ammortamento macchine elettroniche		-1.490	-1.018
Ammortamento mobili e arredo		-170	
Totale		-1.660	-1.018

Le immobilizzazioni presenti presso il Fondo sono state ammortizzate in misura pari al 100%.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo opera in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

Bilancio Esercizio 2021

g)	Oneri e Proventi Diversi	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Sopravvenienze Attive	753	-
	Sopravvenienze Passive	-172	-4.191
	Spese di tenuta conto corrente	-81	-48
	Totale	500	-4.239

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31.12.2021 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari a Euro -21.827; nel 2020 la voce era pari ad Euro -34.225.



BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021

COMPARTO BILANCIATO

Stato Patrimoniale
Conto Economico
Nota integrativa



STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

ATTIVITÀ		31.12.2021	31.12.2020
	Fase di accumulo	€	€
10	Investimenti diretti	1.202.565	-
20	Investimenti in gestione	200.927.448	189.668.130
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	85.414	67.038
50	Crediti di imposta	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	202.215.427	189.735.16
PASSIVITÀ		31.12.2021	31.12.2020
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	-994.534	-517.494
20	Passività della gestione finanziaria	-329.200	-73.131
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-85.414	-67.037
50	Debiti di imposta	-2.151.472	-1.416.818
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-3.560.620	-2.074.480
100	PATRIMONIO NETTO	198.654.807	187.660.688

CONTI D'ORDINE

CONTI D'ORDINE		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Crediti per contributi da attribuire	4.214.234	4.269.694
	Operazioni outright	7.229.800	3.719.850

CONTO ECONOMICO COMPARTO BILANCIATO

		31.12.2021	31.12.2020
	Fase di accumulo	€	€
10	Saldo della gestione previdenziale	2.851.582	3.001.017
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-45.927	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	10.705.979	8.154.340
40	Oneri di gestione	-263.426	-248.484
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	10.396.626	7.905.856
60	Saldo della gestione amministrativa	-102.617	-80.070
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	13.145.591	10.826.803
80	Imposta sostitutiva	-2.151.472	-1.416.818
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	10.994.119	9.409.985

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

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2021 (Comparto Bilanciato)

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della nota integrativa del fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31.12.2021 risulta essere il seguente:

Prospetto valore quota	31.12.2021	31.12.2020
VOCI DEL PROSPETTO	€	€
Investimenti diretti	1.202.565	-
Investimenti in gestione	200.248.362	188.985.691
Attività della gestione amministrativa	85.414	67.038
Proventi maturati e non riscossi	679.086	682.439
TOTALE ATTIVITA'	202.215.427	189.735.168
Passività della gestione previdenziale	-994.534	-517.494
Passività della gestione finanziaria	-329.200	-73.131
Passività della gestione amministrativa	-85.414	-67.037
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-1.409.148	-657.662
Credito/Debito d'imposta	-2.151.472	-1.416.818
Attivo netto destinato alle prestazioni	198.654.807	187.660.688
Numero delle quote in essere	9.256.437,140	9.120.549,627
Valore unitario della quota	21,461	20,576

Il prospetto di valutazione della quota al 31.12.2021, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2020	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01.01.2020	8.967.723,933	178.250.703
Quote emesse	790.520,466	15.533.182
Quote annullate	637.694,752	12.532.65
Quote in essere al 31.12.2020	9.120.549,627	187.660.688
2021	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01.01.2021	9.120.549,627	187.660.688
Quote emesse	785.021,899	16.425.263
Quote annullate	649.134,386	13.573.681
Quote in essere al 31.12.2021	9.256.437,140	198.654.807

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

ATTIVITÀ		31.12.2021		31.12.2020	
	Fase di accumulo	Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Investimenti diretti		1.202.565		-
a)	Azioni o quote di società immobiliari	-		-	
b)	Quote di fondi immobiliari chiusi	-		-	
c)	Quote di fondi mobiliari chiusi	1.150.310		-	
d)	Depositi bancari	52.255		-	
20	Investimenti in gestione		200.927.448		189.668.130
a)	Depositi bancari	2.194.121		1.974.634	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	96.685.521		83.304.815	
d)	Titoli di debito quotati	19.598.237		19.878.846	
e)	Titoli di capitale quotati	20.924.100		19.646.655	
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	60.839.299		64.038.572	

l)	Ratei e risconti attivi	679.086		682.439	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	7.084		142.169	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			-	-
40	Attività della gestione amministrativa		85.414		67.038
a)	Cassa e depositi bancari	20.526		42.713	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	62.369		21.087	
e)	Ratei e risconti attivi	2.519		3.238	
50	Crediti d'imposta			-	-
a)	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-		-	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			202.215.427		189.735.168

PASSIVITA'		31.12.2021		31.12.2020	
	Fase di accumulo	Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Passività della gestione previdenziale		-994.534		-517.494
a)	Debiti della gestione previdenziale	-958.479		-467.019	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-36.055		-50.475	
20	Passività della gestione finanziaria		-329.200		-73.131
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b)	Opzioni emesse	-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	-		-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-329.200		-73.131	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali				
			-		-
40	Passività della gestione amministrativa		-85.414		-67.037
a)	TFR	-		-	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-10.371		-20.617	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-75.043		-46.420	
50	Debiti d'imposta		-2.151.472		-1.416.818
a)	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-2.151.472		-1.416.818	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-3.560.620		-2.074.480
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		198.654.807		187.660.688
	Patrimonio netto anni precedenti		187.660.688		9.409.985
	Variazione Patrimonio netto esercizio		10.994.119		178.250.703

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO

Fase di accumulo		31.12.2021		31.12.2020	
		Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Saldo della gestione previdenziale		2.851.582		3.001.017
a)	Contributi per le prestazioni	16.425.263		15.533.182	
b)	Anticipazioni	-2.655.927		-2.361.493	
c)	Trasferimenti e riscatti	-4.648.597		-4.111.531	
d)	Trasformazioni in rendita	-489.507		-244.587	
e)	Erogazioni in c/capitale	-5.730.883		-5.715.298	
g)	Erogazioni Rita	-48.767		-99.256	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-45.927		-
a)	Dividendi e interessi	-		-	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-45.927		-	
c)	Plusvalenza/Minusvalenze	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni PCT	-		-	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		10.705.979		8.154.340
a)	Dividendi e interessi	1.777.105		1.826.289	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.928.874		6.328.051	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	

e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-		-	
40	Oneri di gestione		-263.426		-248.484
a)	Società di gestione	-220.313		-207.044	
b)	Banca depositaria	-43.113		-41.440	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		10.396.626		7.905.856
60	Saldo della gestione amministrativa		-102.617		-80.070
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	235.932		245.758	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-41.343		-40.223	
c)	Spese generali ed amministrative	-174.990		-174.359	
d)	Spese per il personale	-46.488		-60.825	
e)	Ammortamenti	-980		-775	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	295		-3.226	
h)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-75.043		-46.420	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		13.145.591		10.826.803
80	Imposta sostitutiva		-2.151.472		-1.416.818
a)	Imposta sostitutiva	-2.151.472		-1.416.818	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		10.994.119		9.409.985

Analisi delle voci dello stato patrimoniale

ATTIVITÀ

10. Investimenti diretti

Al 31.12.2021, gli investimenti diretti sono pari a euro 1.202.565. Il Fondo nel corso dell'anno ha effettuato direttamente l'investimento delle proprie risorse tramite il Fondo Italiano d'Investimento SGR S.p.A., società di gestione del risparmio italiana, costituita a marzo 2010 e partecipata per il 43% dalla Cassa Depositi e Prestiti.

Investimenti Diretti		31.12.2021		31.12.2020	
		Parziali	Totale	Parziali	Totale
			1.202.565	-	
a)	Azioni o quote di società immobiliari	-		-	
b)	Quote di fondi immobiliari chiusi	-		-	
c)	Quote di fondi mobiliari chiusi	1.150.310		-	
d)	Depositi bancari	52.255		-	

20. Investimenti in gestione

Al 31.12.2021, gli investimenti in gestione sono pari ad euro 200.927.448 e fanno riferimento prevalentemente alle risorse affidate ai Gestori Finanziari ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

Investimenti in gestione		31.12.2021		31.12.2020	
		Parziali	Totale	Parziali	Totale
			200.927.448		189.668.130
a)	Depositi bancari	2.194.121		1.974.634	
c)	Titoli emessi di Stato o organismi intern.li	96.685.521		83.304.815	
d)	Titoli di debito quotati	19.598.237		19.878.846	
e)	Titoli di capitale quotati	20.924.100		19.646.655	
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	60.839.299		64.038.572	
l)	Ratei e rimborsi attivi	679.086		682.439	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	7.084		142.169	

Al 31.12.2021 non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT;
- f) Titoli di debito non quotati;

- g) Titoli di capitale non quotati;
- i) Opzioni acquistate;
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria del comparto Bilanciato è iniziata il 01 luglio 2007 in seguito all'autorizzazione della Covip. In precedenza, il Fondo aveva una gestione Monocomparto del Patrimonio.

Seguono le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Finalità della gestione: rivalutazione del capitale investito, attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati azionari e obbligazionari, europei ed esteri, nel medio periodo.

Orizzonte temporale: medio (tra 5 e 10 anni)

Grado di rischio: medio

Politica di investimento:

Politica di gestione: gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile del patrimonio affidato in gestione con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo;

Strumenti finanziari:

- strumenti di debito prevalentemente classificati come Investment grade con una quota complessivamente non eccedente il 10% del patrimonio può essere rappresentata da titoli obbligazionari governativi aventi rating inferiore all'Investment grade. I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino ad un 25% del patrimonio in gestione. I titoli di debito subordinati relativi ad emittenti finanziari non potranno superare il 5% del valore di mercato del portafoglio;
- titoli di capitale (dal 15 al 35% del valore di mercato del portafoglio con un ribilanciamento mensile); investimento in OICR ed in ETF;
- contratti futures su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse;
- operazioni pronto contro termine, interest rate swap, basis swap e currency swap con controparti primarie e contratti a termine su valute (forward).

Categorie di emittenti e settori industriali: Obbligazioni di emittenti pubblici e privati con livello di rating minimo, titoli di natura azionaria, senza limiti di settore di appartenenza della società

Aree geografiche di investimento: emittenti obbligazionari e azionari, prevalentemente area EURO; è presente una componente di investimenti azionari e obbligazionari di tipo globale.

Rischio cambio: gli strumenti finanziari in divise extra – euro senza copertura del rischio di cambio possono essere detenuti per un massimo del 30% del portafoglio.

Benchmark: 40% JPM EMU Investment Grade – 1-3 in Local Currency (Ticker Bloomberg: JNEU1R3 INDEX); 20% Jp Morgan Global Govt Bond Emu (Ticker Bloomberg: JPMGEMLC INDEX); 10% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index (Ticker Bloomberg: ER00 INDEX); 5% BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index (Ticker Bloomberg: HE00 INDEX); 25% MSCI AC World Daily TR Net EUR (Ticker Bloomberg: NDEEWNR INDEX).

Nell'anno 2021 ai Gestori Finanziari sono state affidate risorse complessive per euro 6.544.357, così suddivise:

Gestore	Totale conferito
Blackrock	3.926.614
Anima Sgr	2.617.743
Totale	6.544.357

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

	31.12.2021	% su totale attività 2021	31.12.2020	% su totale attività 2020
Depositi bancari	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	889.378	0,43%	794.588	0,43%
Conti USD Gestori	423.975	0,21%	150.236	0,08%
C/margini USD futures	264.393	0,13%	251.749	0,13%
Conti JPY Gestori	85.347	0,04%	202.691	0,11%
Conti CHF Gestori	81.387	0,04%	79.382	0,04%
Conti AUD Gestori	60.273	0,03%	3.761	0,00%
Conti HKD Gestori	52.395	0,03%	26.543	0,01%
Conti SGD Gestori	36.537	0,02%	5.217	0,00%
C/margini EURO futures	34.947	0,02%	124.165	0,07%

Conti DKK Gestori	31.888	0,02%	46.869	0,02%
Conti GBP Gestori	18.218	0,01%	58.725	0,03%
Conti CAD Gestori	13.060	0,01%	88.346	0,05%
Conti NOK Gestori	937	0,00%	9.417	0,00%
Conti SEK Gestori	708	0,00%	10.258	0,01%
C/margini CHF futures	12	0,00%	11.580	0,01%
C/margini JPY futures	8	0,00%	22.608	0,01%
C/margini GBP futures	-	0,00%	7.054	0,00%
Totale	1.993.463	0,99%	1.893.189	1,00%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per euro 2.194.121, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per euro 200.321 ed il saldo del conto corrente contributi del comparto per euro 337.

Informazioni sui titoli in portafoglio

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31.12.2021	% su totale attività 2021	31.12.2020	% su totale attività 2020
Titoli emessi da stato	96.685.521	47,81%	83.304.815	43,91%
Titoli di stato Italia	31.437.813	15,55%	22.338.828	11,77%
Titoli di stato altri paesi U.E.	65.247.708	32,27%	60.965.987	32,13%
Titoli di debito quotati	19.598.237	9,69%	19.878.846	10,48%
Titoli di debito Italia	1.789.009	0,88%	2.236.895	1,18%
Titoli di debito U.E.	13.319.490	6,59%	12.077.973	6,37%
Titoli di debito paesi OCSE	4.489.738	2,22%	5.461.075	2,88%
Titoli di debito paesi non OCSE	-	0,00%	102.903	0,05%
Titoli di capitale quotati	20.924.100	10,35%	19.646.655	10,35%
Azioni Italia quotate	186.356	0,09%	205.973	0,11%
Azioni U.E. quotate	3.324.704	1,64%	3.413.069	1,80%
Azioni OCSE quotate	17.342.330	8,58%	15.741.088	8,29%
Azioni non OCSE quotate	70.710	0,03%	286.525	0,15%
Totale quote di Org.di inv. Coll.	60.839.299	30,09%	64.038.572	33,75%
Quote di Organismi di inv. Coll.	60.839.299	30,09%	64.038.572	33,75%
Totale	198.047.157	97,94%	186.868.888	98,49%

Informazioni sui titoli in portafoglio con riclassificazione delle quote OICR

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31.12.2021	% su totale attività 2021	31.12.2020	% su totale attività 2020
Titoli emessi da stato	96.685.521	47,81%	83.304.815	43,91%
Titoli di stato Italia	31.437.813	15,55%	22.338.828	11,77%
Titoli di stato altri paesi U.E.	65.247.708	32,27%	60.965.987	32,13%
Titoli di debito quotati	19.598.237	9,69%	19.878.846	10,48%
Titoli di debito Italia	1.789.009	0,88%	2.236.895	1,18%
Titoli di debito U.E.	13.319.490	6,59%	12.077.973	6,37%
Titoli di debito paesi OCSE	4.489.738	2,22%	5.461.075	2,88%
Titoli di debito paesi non OCSE	-	-	102.903	0,05%
Titoli di capitale quotati	81.763.399	40,43%	83.685.227	44,10%
Azioni Italia quotate	730.045	0,36%	2.984.032	1,57%
Azioni U.E. quotate	13.024.454	6,44%	21.670.352	11,42%
Azioni OCSE quotate	67.938.190	33,60%	58.744.318	30,96%
Azioni non OCSE quotate	70.710	0,03%	286.525	0,15%
Totale	198.047.157	97,94%	186.868.888	94,49%

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività

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

Nr	Divisa	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2021
1	EUR	F	LU0938202586	BLACKROCK GIF I NA EQ IN-X2E	40.427	13.070.964	6,46%
2	EUR	F	IE00BK4PZZ03	TACT OPP FD X ACC EUR HDG	94.507	10.184.100	5,04%
3	EUR	O	IT0005452989	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.000.000	5.995.140	2,96%
4	EUR	F	LU1264796209	BGF-EUROPEAN HY BD-X2 EUR	402.427	5.613.853	2,78%
5	EUR	O	IT0005172322	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.160.000	5.244.263	2,59%
6	EUR	F	IT0004301013	ANIMA FIX HIGH YIELD-Y	323.498	4.871.879	2,41%
7	EUR	F	LU0826446790	BLACKROCK GIF I EU EQ IN-X2E	18.533	4.242.098	2,10%
8	EUR	O	FR0013283686	FRANCE (GOVT OF)	4.100.000	4.133.702	2,04%
9	EUR	O	IT0005246340	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.440.000	3.594.662	1,78%
10	EUR	F	LU0914706592	BLACKROCK GIF I EMMKT EQ-X2E	25.197	3.468.433	1,72%
11	EUR	O	DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.970.000	3.044.933	1,51%
12	EUR	F	IE00BYPC1H27	ISHARES China	605.363	2.997.152	1,48%
13	EUR	F	IT0005158743	ANIMA EMERGENTI-B	191.478	2.626.309	1,30%
14	EUR	O	FR0011337880	FRANCE (GOVT OF)	2.380.000	2.436.692	1,20%
15	EUR	F	LU0938202743	BLACKROCK GIF I JAPAN IN-X2E	13.024	2.432.399	1,20%
16	EUR	F	LU1435395394	ISHR EM MKT GOV BD IDX	18.486	2.357.713	1,17%
17	EUR	F	IE00BP3QZ825	ISHR EDGE MSCI WRLD MOMENTUM	36.844	2.204.008	1,09%
18	EUR	O	ES0000012B62	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.100.000	2.131.479	1,05%
19	EUR	F	IE00BP3QZ601	ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR	38.076	1.972.337	0,98%
20	EUR	O	FR0013415627	FRANCE (GOVT OF)	1.800.000	1.828.080	0,90%
21	EUR	O	DE0001141836	BUNDESobligation	1.700.000	1.737.128	0,86%
22	EUR	O	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	1.600.000	1.652.464	0,82%
23	EUR	O	IT0005135840	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.540.000	1.560.790	0,77%
24	EUR	O	BE0000339482	BELGIUM KINGDOM	1.525.000	1.547.753	0,77%
25	EUR	O	ES0000012E85	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.510.000	1.538.705	0,76%
26	EUR	O	FR0013131877	FRANCE (GOVT OF)	1.290.000	1.339.033	0,66%
27	EUR	F	FOFDEBT00000	FOF DEBT	10.000.000	1.150.310	0,57%
28	EUR	O	IT0005384497	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.100.000	1.106.094	0,55%
29	EUR	O	ES00000124W3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	940.000	1.035.194	0,51%
30	EUR	O	IT0005419848	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.000.000	1.007.920	0,50%
31	EUR	F	IE00B8FHGS14	ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL	18.514	1.007.532	0,50%
32	EUR	O	ES0000012A97	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	990.000	999.415	0,49%
33	USD	A	US0378331005	AAPL	6.315	990.071	0,49%
34	EUR	O	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	900.000	973.800	0,48%
35	EUR	O	FR0010466938	FRANCE (GOVT OF)	900.000	970.650	0,48%
36	EUR	O	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	900.000	961.677	0,48%
37	EUR	O	DE0001141760	BUNDESobligation	950.000	954.959	0,47%
38	USD	A	US5949181045	MSFT	3.082	915.185	0,45%
39	EUR	O	NL0012650469	NETHERLANDS GOVERNMENT	900.000	911.970	0,45%
40	EUR	O	DE0001102317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	840.000	865.351	0,43%
41	EUR	O	DE0001141786	BUNDESobligation	850.000	860.846	0,43%
42	EUR	O	IT0005413684	BUONI POLIENNALI DEL TES	850.000	858.160	0,42%
43	EUR	O	ES0000012H41	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	870.000	839.724	0,42%
44	EUR	O	FR0013479102	FRANCE (GOVT OF)	820.000	826.560	0,41%
45	EUR	O	ES0000012H33	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	800.000	808.232	0,40%
46	EUR	O	PTOTESOE0013	OBRIGACOES DO TESOURO	750.000	767.393	0,38%
47	EUR	O	FR0013344751	FRANCE (GOVT OF)	750.000	759.780	0,38%
48	EUR	O	IT0004356843	BUONI POLIENNALI DEL TES	700.000	756.084	0,37%
49	EUR	O	IT0004848831	BUONI POLIENNALI DEL TES	720.000	755.525	0,37%
50	EUR	O	IT0005424251	BUONI POLIENNALI DEL TES	750.000	751.418	0,37%
			Totale			115.659.919	57,20%

LEGENDA:
A - TITOLI AZIONARI
O - TITOLI OBBLIGAZIONARI
F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO
Informazioni sulla distribuzione territoriale degli investimenti

Voci	Italia	Altri Paesi UE	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% su totale attività 2021
Azioni quotate	186.356	-	-	-	186.356	0,09%
Azioni quotate	-	3.324.704	-	-	3.324.704	1,64%
Azioni quotate	-	-	17.342.330	-	17.342.330	8,58%
Azioni quotate	-	-	-	70.710	70.710	0,03%
Titoli di Stato	31.437.813	-	-	-	31.437.813	15,55%
Titoli di Stato	-	65.247.708	-	-	65.247.708	32,27%
Obbligazioni quotate	1.789.009	-	-	-	1.789.009	0,88%

Obbligazioni quotate		13.319.490	-	-	13.319.490	6,59%
Obbligazioni quotate			4.489.738		4.489.738	2,22%
Obbligazioni quotate	-	-	-	-	-	-%
Quote di org. di inv. Coll.		60.839.299			60.839.299	30,09%
Totale	33.413.178	142.731.201	21.832.068	70.710	198.047.157	97,94%

Informazioni sulla composizione degli investimenti per valuta

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	179.315.060	179.315.130
USD DOLLARO USA	16.890.353	14.912.902
JPY YEN GIAPPONESE	161.795.860	1.240.956
GBP STERLINA BRITANNICA	669.664	796.954
CAD DOLLARO CANADESE	909.381	631.821
CHF FRANCO SVIZZERO	514.022	497.553
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	404.414	258.991
DKK CORONA DANESE	1.245.595	167.500
SEK CORONA SVEDESE	875.327	85.395
HKD DOLLARO DI HONG KONG	624.600	70.710
SGD DOLLARO SINGAPORE	58.788	38.476
NOK CORONA NORVEGESE	307.348	30.769
Totale		198.047.157

Non sono presenti strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni di pronti contro termine.

Informazioni sulla composizione degli investimenti per duration

Tipologia Titolo	Media
OBBL.QUOTA Altri Paesi Ue	5,28
OBBL.QUOTA U.S.A.	3,76
OBBL.QUOTA Paesi OCSE	3,54
OBBL.QUOTA Italia	4,92
TIT.STATO Altri Paesi Ue	4,78
TIT.STATO Italia	3,41

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 4,43.

Conflitti di interesse

Trattasi di titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende tenute alla contribuzione ovvero al gruppo dei Gestori.

Blackrock Investment Management (UK) Limited

Gest	Data op.	Data val.	Seg.	ISIN Titolo	Desc. Tit.	Emit.	Quant.	Div.	Prez.	CtVal finale in divisa	Motivo
BLACKROCK	04/01/2021	04/01/2021	BUY	IE00B568BM13	BLK ICS EUR LIQ FUND AGEN ACC TO	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	201	EUR	99.11	-19.901	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	05/01/2021	05/01/2021	SELL	IE00B568BM13	BLK ICS EUR LIQ FUND AGEN ACC TO	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-202	EUR	99.11	20.000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	08/01/2021	12/01/2021	SELL	IE00B93QZ859	ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR UC	HSBC BANK PLC	-8.229	EUR	26.80	220.471	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	08/01/2021	12/01/2021	SELL	IE00B93QZD73	ISHARES MSCI WORLD SIZE FACTOR UCI	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-6.584	EUR	33.62	221.255	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	08/01/2021	08/01/2021	SELL	IE00B568BM13	BLK ICS EUR LIQ FUND AGEN ACC TO	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-102	EUR	99.11	10.096	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	08/01/2021	12/01/2021	BUY	IE00B93QZ825	ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR	HSBC BANK PLC	4.503	EUR	49.64	-223.596	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	08/01/2021	12/01/2021	BUY	IE00B93QZ601	ISHARES MSCI WORLD QUALITY FACTOR	HSBC BANK PLC	5.642	EUR	39.24	-221.430	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	19/01/2021	19/01/2021	SELL	IE00B568BM13	BLK ICS EUR LIQ FUND AGEN ACC TO	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-134	EUR	99.09	13.300	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	27/01/2021	27/01/2021	SELL	IE00B568BM13	BLK ICS EUR LIQ FUND AGEN ACC TO	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-202	EUR	99.07	20.000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/01/2021	28/01/2021	BUY	IE00B568BM13	BLK ICS EUR LIQ FUND AGEN ACC TO	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	367	EUR	99.07	-36.365	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	29/01/2021	03/02/2021	SELL	LU0914706592	ISHRS EM MTK EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-3.149	EUR	136.55	430.000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	29/01/2021	03/02/2021	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-1.255	EUR	238.98	300.000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	29/01/2021	29/01/2021	SELL	IE00B568BM13	BLK ICS EUR LIQ FUND AGEN ACC TO	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-202	EUR	99.07	20.000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	02/02/2021	05/02/2021	BUY	IE00B84PZ203	TACT OPP FD X ACC EUR HDG	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	3.618	EUR	106.91	-386.838	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	02/02/2021	02/02/2021	BUY	IE00B568BM13	BLK ICS EUR LIQ FUND AGEN ACC TO	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	12.215	EUR	99.06	-1.209.982	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	03/02/2021	08/02/2021	BUY	LU0914706592	ISHRS EM MTK EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	1.172	EUR	144.08	-168.905	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	03/02/2021	08/02/2021	BUY	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	2.185	EUR	246.64	-538.844	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	04/02/2021	04/02/2021	BUY	IE00B568BM13	BLK ICS EUR LIQ FUND AGEN ACC TO	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	643	EUR	99.06	-63.665	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	05/02/2021	05/02/2021	SELL	IE00B568BM13	BLK ICS EUR LIQ FUND AGEN ACC TO	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-4.713	EUR	99.06	466.838	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	08/02/2021	08/02/2021	SELL	IE00B568BM13	BLK ICS EUR LIQ FUND AGEN ACC TO	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-10.924	EUR	99.05	1.082.000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	08/02/2021	10/02/2021	SELL	IE00B93QZ825	ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) L	-10.290	EUR	52.10	535.948	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	08/02/2021	10/02/2021	BUY	IE00B8FHGS14	ISHARES MSCI WORLD MINIMUM VOLATIL	CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) L	11.877	EUR	44.85	-532.843	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	18/02/2021	22/02/2021	SELL	IE00B8KRK281	ISHARES EURO CORPO BOND BBB-BB ETF	SOCIETE GENERALE PARIS	-206.153	EUR	5.28	1.088.161	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	18/02/2021	22/02/2021	SELL	IE00B8ZVH966	ISHARES S TIPS UCITS ETF EUR HGD A	SOCIETE GENERALE PARIS	-193.503	EUR	5.61	1.084.646	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	18/02/2021	23/02/2021	SELL	LU1264796209	BGF EURO HIGH YLD BD FD X2 EUR	JPM LUXEMBOURG	-40.511	EUR	13.46	545.274	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	18/02/2021	23/02/2021	SELL	LU0914706592	ISHRS EM MTK EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-2.247	EUR	146.84	330.000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	18/02/2021	23/02/2021	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-1.716	EUR	250.53	430.003	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	18/02/2021	23/02/2021	SELL	LU0826446790	ISHRS EUR EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-1.692	EUR	189.10	320.000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	18/02/2021	22/02/2021	BUY	IE00B84RFH31	ISHARES MSCI WORLD SMALL CAP UCITS	JP MORGAN SECURITIES PLC	188.839	EUR	5.72	-1.081.390	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	19/02/2021	24/02/2021	SELL	IE00B4WXT741	ISHR EU GV IL BD IDX(E) FLX EU AC	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-42.659	EUR	12.89	550.000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	25/02/2021	02/03/2021	SELL	LU1264796209	BGF EURO HIGH YLD BD FD X2 EUR	JPM LUXEMBOURG	-40.119	EUR	13.46	540.000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	25/02/2021	02/03/2021	BUY	IE00B89H4D36	ISHR EM L GV BD IDX(E) FLX EUR AC	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	52.321	EUR	10.32	-540.000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	26/02/2021	03/03/2021	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-3.025	EUR	243.62	737.008	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	26/02/2021	03/03/2021	SELL	LU0938202826	ISHR PAC EX IAP EQ IDX (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-1.317	EUR	130.05	171.253	soc/fondi-app-grup-BRock

BLACKROCK	26/02/2021	03/03/2021	SELL	LU0914706592	ISHRS EM MTK EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-1.221	EUR	137,35	167,664	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	26/02/2021	03/03/2021	SELL	LU0826446790	ISHRS EUR EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-885	EUR	185,64	164,316	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	08/03/2021	10/03/2021	SELL	IE008BFHG514	ISHARES MSCI WORLD MINIMUM VOLATIL	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL	-10,363	EUR	44,54	461,378	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	08/03/2021	10/03/2021	BUY	IE008P3Q2825	ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL	4,899	EUR	47,78	234,120	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	08/03/2021	10/03/2021	BUY	IE008P3Q2601	ISHARES MSCI WORLD QUALITY FACTOR	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL	5,741	EUR	40,47	232,379	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	11/03/2021	15/03/2021	SELL	IE008SKR2811	ISHARES EURO CORPO BOND BBB-BB ETF	SOCIETE GENERALE PARIS	-278,025	EUR	5,27	1.465,035	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	11/03/2021	15/03/2021	SELL	IE008DZVH966	ISHARES S TIPS UCITS ETF EUR HGD A	SOCIETE GENERALE PARIS	-164,891	EUR	5,27	1.918,398	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	11/03/2021	15/03/2021	BUY	IE008YPC1H27	ISHS CHINA CNY BND UCT ETF USD DS	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	526,073	EUR	4,50	2.369,319	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/03/2021	06/04/2021	BUY	IE008P3Q2D73	ISHARES MSCI WORLD SIZE FACTOR UCI	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL	-9,018	EUR	36,10	325,407	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/03/2021	07/04/2021	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-1,243	EUR	260,18	323,331	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	08/04/2021	12/04/2021	SELL	IE008P3Q2825	ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	-4,008	EUR	52,01	208,394	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	08/04/2021	12/04/2021	BUY	IE008BFHG514	ISHARES MSCI WORLD MINIMUM VOLATIL	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	4,437	EUR	46,61	206,871	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	30/04/2021	05/05/2021	SELL	LU0826446790	ISHRS EUR EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-1,179	EUR	202,29	347,768	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	30/04/2021	05/05/2021	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-1,405	EUR	267,39	375,792	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	30/04/2021	05/05/2021	BUY	IE008YPC1H27	ISHS CHINA CNY BND UCT ETF USD DS	SOCIETE GENERALE PARIS	79,292	EUR	4,55	361,022	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	11/05/2021	13/05/2021	SELL	IE008BFHG514	ISHARES MSCI WORLD MINIMUM VOLATIL	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-7,379	EUR	46,70	344,559	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	11/05/2021	13/05/2021	BUY	IE008P3Q2825	ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	6,746	EUR	49,81	338,085	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	20/05/2021	26/05/2021	SELL	LU0914706592	ISHRS EM MTK EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-6,630	EUR	135,74	900,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	20/05/2021	26/05/2021	BUY	LU0826446790	ISHRS EUR EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	4,417	EUR	203,77	900,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	03/06/2021	08/06/2021	SELL	LU0826446790	ISHRS EUR EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-2,065	EUR	208,28	430,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	03/06/2021	08/06/2021	BUY	LU0938202743	ISHRS JAP EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	2,274	EUR	175,88	400,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	11/06/2021	15/06/2021	SELL	IE008P3Q2D73	ISHARES MSCI WORLD SIZE FACTOR UCI	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL	-17,701	EUR	37,31	660,138	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	11/06/2021	15/06/2021	BUY	IE008P3Q2859	ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR UCI	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL	-8,964	EUR	31,31	280,534	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	11/06/2021	15/06/2021	SELL	IE008BFHG514	ISHARES MSCI WORLD MINIMUM VOLATIL	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL	-6,602	EUR	47,86	315,844	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	11/06/2021	15/06/2021	BUY	IE008P3Q2601	ISHARES MSCI WORLD QUALITY FACTOR	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL	8,344	EUR	44,19	368,790	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	11/06/2021	15/06/2021	BUY	IE008P3Q2825	ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL	17,147	EUR	51,84	889,167	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	22/06/2021	25/06/2021	SELL	IE008P3Q2601	ISHARES MSCI WORLD QUALITY FACTOR	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	-5,639	EUR	44,84	252,749	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	30/06/2021	02/07/2021	SELL	IE008P3Q2825	ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	-5,684	EUR	53,11	301,787	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	30/06/2021	06/07/2021	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-894	EUR	279,62	250,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	13/07/2021	15/07/2021	SELL	IE008P3Q2859	ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR UCI	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	-30,631	EUR	31,07	951,267	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	13/07/2021	15/07/2021	SELL	IE008BFHG514	ISHARES MSCI WORLD MINIMUM VOLATIL	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	-2,086	EUR	49,79	103,831	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	13/07/2021	15/07/2021	BUY	IE008P3Q2601	ISHARES MSCI WORLD QUALITY FACTOR	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	5,739	EUR	46,63	155,308	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	13/07/2021	15/07/2021	BUY	IE008P3Q2825	ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	7,996	EUR	53,98	431,754	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	13/07/2021	15/07/2021	BUY	IE008P3Q2D73	ISHARES MSCI WORLD SIZE FACTOR UCI	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	12,407	EUR	37,99	417,483	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	22/07/2021	27/07/2021	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-772	EUR	284,87	220,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	30/07/2021	04/08/2021	SELL	LU1264796209	BGF EURO HIGH YLD BD FD X2 EUR	JPM LUXEMBOURG	-42,390	EUR	13,85	587,101	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	30/07/2021	04/08/2021	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-2,963	EUR	286,87	850,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	30/07/2021	04/08/2021	BUY	IE008DZVH966	ISHARES S TIPS UCITS ETF EUR HGD A	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	93,842	EUR	5,88	552,107	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	03/08/2021	06/08/2021	BUY	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	1,052	EUR	285,21	300,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	03/08/2021	10/08/2021	BUY	LU0938202743	ISHRS JAP EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	1,898	EUR	179,11	340,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	03/08/2021	06/08/2021	BUY	IE008K492203	TACT OPP FD X ACC EUR HDS	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	3,748	EUR	106,71	400,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	09/08/2021	11/08/2021	SELL	IE008P3Q2D73	ISHARES MSCI WORLD SIZE FACTOR UCI	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-5,739	EUR	38,27	210,566	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	09/08/2021	11/08/2021	BUY	IE008BFHG514	ISHARES MSCI WORLD MINIMUM VOLATIL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	3,958	EUR	50,63	200,454	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/08/2021	03/09/2021	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-1,796	EUR	295,18	530,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	10/09/2021	14/09/2021	SELL	IE008BFHG514	ISHARES MSCI WORLD MINIMUM VOLATIL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-3,958	EUR	50,87	201,283	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	10/09/2021	14/09/2021	BUY	IE008P3Q2D73	ISHARES MSCI WORLD SIZE FACTOR UCI	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	5,899	EUR	38,97	229,953	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	16/09/2021	21/09/2021	SELL	LU1264796209	BGF EURO HIGH YLD BD FD X2 EUR	JPM LUXEMBOURG	-114,123	EUR	14,02	1.600,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	16/09/2021	21/09/2021	BUY	LU1435395394	ISHR EM MTK GOV BD IDX (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	10,280	EUR	126,46	1.320,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	22/09/2021	22/09/2021	BUY	IE008568BM13	BLK ICS EUR LIQ FUND AGEN ACC TO	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	2,836	EUR	98,68	279,824	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	06/10/2021	11/10/2021	SELL	IE0084WXT741	ISHR EU GV LIQ BD (IDX) FLX EU ACC	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-55,852	EUR	13,72	491,509	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	11/10/2021	13/10/2021	SELL	IE008BFHG514	ISHARES MSCI WORLD SIZE FACTOR UCI	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-12,494	EUR	38,30	478,333	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	11/10/2021	13/10/2021	BUY	IE008P3Q2601	ISHARES MSCI WORLD QUALITY FACTOR	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	11,251	EUR	46,98	528,408	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	11/10/2021	13/10/2021	BUY	IE008BFHG514	ISHARES MSCI WORLD MINIMUM VOLATIL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	9,172	EUR	50,02	458,963	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	11/10/2021	13/10/2021	BUY	IE008P3Q2859	ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR UCI	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	17,331	EUR	31,83	551,862	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	19/10/2021	22/10/2021	SELL	LU0826446790	ISHRS EUR EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-2,303	EUR	218,06	502,267	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	25/10/2021	25/10/2021	BUY	IE008568BM13	BLK ICS EUR LIQ FUND AGEN ACC TO	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	5,374	EUR	98,63	530,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	29/10/2021	02/11/2021	SELL	IE0084RFH31	ISHARES MSCI WORLD SMALL CAP UCITS	JP MORGAN SECURITIES PLC	-102,097	EUR	6,50	663,329	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	29/10/2021	04/11/2021	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-1,735	EUR	305,52	530,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	29/10/2021	04/11/2021	SELL	LU0826446790	ISHRS EUR EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-1,356	EUR	221,18	300,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	08/11/2021	10/11/2021	SELL	IE008BFHG514	ISHARES MSCI WORLD MINIMUM VOLATIL	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL	-6,161	EUR	51,41	316,642	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	08/11/2021	10/11/2021	BUY	IE008P3Q2D73	ISHARES MSCI WORLD SIZE FACTOR UCI	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL	8,754	EUR	40,13	351,403	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	23/11/2021	25/11/2021	SELL	IE008P3Q2601	ISHARES MSCI WORLD QUALITY FACTOR	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-3,481	EUR	51,13	177,930	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	23/11/2021	25/11/2021	SELL	IE008P3Q2825	ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-2,970	EUR	60,45	179,483	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	23/11/2021	29/11/2021	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-688	EUR	321,95	221,655	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	26/11/2021	26/11/2021	SELL	IE008568BM13	BLK ICS EUR LIQ FUND AGEN ACC TO	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-1,522	EUR	98,57	150,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	10/12/2021	14/12/2021	SELL	IE008P3Q2D73	ISHARES MSCI WORLD SIZE FACTOR UCI	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	-21,462	EUR	39,29	842,882	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	10/12/2021	14/12/2021	SELL	IE008P3Q2825	ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	-4,548	EUR	58,90	267,797	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	10/12/2021	14/12/2021	BUY	IE008P3Q2601	ISHARES MSCI WORLD QUALITY FACTOR	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	6,503	EUR	50,84	309,353	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	10/12/2021	14/12/2021	BUY	IE008BFHG514	ISHARES MSCI WORLD MINIMUM VOLATIL	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	15,083	EUR	52,90	820,355	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	22/12/2021	28/12/2021	BUY	LU0826446790	ISHRS EUR EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	1,053	EUR	222,55	230,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	22/12/2021	28/12/2021	BUY	LU0914706592	ISHRS EM MTK EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	1,700	EUR	135,31	230,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	22/12/2021	24/12/2021	BUY	IE008P3Q2825	ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	4,082	EUR	58,45	238,664	soc/fondi-app-grup-BRock

Anima SGR

Gest	Data op.	Data val.	Seg.	ISIN Titolo	Desc. Tit.	Emit.	Quant.	Div.	Prez.	CtVal finale in divisa	Motivo
ANIMA	13/01/2021	15/01/2021	Acq.	CH0011238530	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	Credit Suisse Group AG	986	CHF	12.289,58	11.366,61	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	22/01/2021	26/01/2021	Ven.	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	Credit Agricole SA	786	EUR	7.783,07	7.783,07	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	25/01/2021	27/01/2021	Ven.	US8574771031	STATE STREET CORP	State Street Corp	572	USD	41.624,26	34.253,01	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	22/02/2021	24/02/2021	Acq.	CH0011238530	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	Credit Suisse Group AG	1.228	CHF	15.522,91	14.226,90	Str-fin-emessi-sogg-Rap-gest
ANIMA	18/03/2021	22/03/2021	Acq.								

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
QUOTE FONDI	Altri Paesi UE	20.840.560	28.545.667
QUOTE FONDI	Paesi OCSE	-	1.280.856
QUOTE FONDI	Italia	-	200.186
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	1.436.628	2.263.097
AZIONI QUOTATE	U.S.A.	21.335.233	23.596.245
AZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	1.429.516	1.773.220
AZIONI QUOTATE	Giappone	2.260.689	2.654.397
AZIONI QUOTATE	Italia	70.971	130.875
AZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	48.351	277.084
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	3.395.783	1.951.754
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	215.739	1.052.913
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	498.827	502.493
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	511.923	826.567
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	-	102.308
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	29.443.886	23.117.048
TITOLI DI STATO	Italia	17.267.838	7.397.245
Totale		98.755.944	95.671.955

Commissioni di negoziazione

Gestori Finanziario	Totale Al 31.12.2021	% su volumi negoziati Al 31.12.2021
ANIMA SGR	35.127	0,0181%
BLACKROCK	5.360	0,0028%
Totale	40.487	0,0208%

Informazioni sui contratti Future in essere

Strumento Sottostante	N. contr. Long	Divisa	Corso di chiusura al 31/12/21	Ticks	Posizione al 31/12/20	Cambi al 31/12/21	Controvalore Euro
ECH2 EUR CUR UNIT MAR22	6	USD	1,14025	125.000	855.188	1,1326	755.066
Totale					855.188	1,136	755.066

Le controparti finali per i contratti future in essere sono il clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice di borsa a cui il contratto si riferisce. L'obiettivo dell'acquisto di future è la replica dell'indice.

La percentuale della posizione in future complessiva sul totale delle attività è del 0,37%.

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

l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

l)	Ratei e risconti attivi	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Ratei attivi su cedole	679.086	682.439
	Totale	679.086	682.439

n) Altre attività della gestione finanziaria

La voce indica i dividendi, la divisa di regolamento ed i contributi da ricevere abbinati nel mese di dicembre e crediti per partite transitorie da regolare.

n)	Altre attività della gestione finanziaria	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Titoli diversi da regolare c/vendita	6.347	10.705

	Crediti verso erario per ritenute su prestazioni	733	1.012
	Valorizzazione Operazioni da regolare	4	-24
	Valorizzazione operazioni outright	-	130.476
	Totale	7.084	142.169

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2021 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2021 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad euro 85.414.

Le stesse sono così composte:

a) Depositi bancari

La voce, pari ad euro 20.526, rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del conto corrente dedicato alle spese amministrative e del saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40a della nota integrativa al bilancio).

b) Immobilizzazioni Immateriali

Nel 2021 tale voce è pari ad euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40b della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni Materiali

Nel 2021 tale voce è pari ad euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40c della nota integrativa al bilancio).

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce, pari ad euro 62.369, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40d della nota integrativa al bilancio)

e) Ratei e risconti attivi

La voce, pari ad euro 2.519, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40e della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti di imposta

Al 31.12.2021 risulta un credito d'imposta pari ad euro zero.

a)	Crediti d'imposta	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-	-
	Totale	-	-

Passività

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31.12.2021 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -994.534.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso; essi sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della loro posizione.

Le voci "Erario c/ritenute su riscatti" includono i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

a)	Debiti della gestione previdenziale	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Debiti v/associati per riscatti	-576.742	-138.678

	Erario c/ritenute su riscatti 1018	-267.784	-263.551
	Debiti v/associati per anticipazioni	-87.576	-
	Erario c/ritenute su riscatti 1012	-23.437	-26.197
	Erario c/ritenute su riscatti 1004	-2.752	-3.603
	Erario c/ritenute su riscatti add. regionale	-137	-169
	Erario c/ritenute su riscatti add. comunale	-51	-
	Debiti v/associati per trasferimenti out	-	-34.821
	Totale	-958.479	-467.019

Altre passività della gestione previdenziale

b) La voce è così composta:

b)	Altre passività della gestione previdenziale	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Debiti per contributi in attesa di conferimento	-35.765	-49.685
	Debiti verso gestione amministrativa	-290	-790
	Totale	-36.055	-50.475

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

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31.12.2021 le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -329.200, sono costituite da:

d)	Altre passività della gestione finanziaria	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Valorizzazione Outright	-213.401	-
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-61.160	-19.562
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-54.639	-53.569
	Totale	-329.200	-73.131

Al 31.12.2021 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT;
- b) Opzioni emesse;
- c) Ratei e risconti passivi.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2021 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2021 le passività della gestione amministrativa sono pari ad euro -85.414.

Le stesse si dividono in:

a) TFR

Al 31.12.2021 la voce TFR del comparto Bilanciato risulta pari a zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro -10.371, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, fatture da ricevere e i debiti verso l'Erario; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31.12.2021 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa. La quota parte relativa al comparto bilanciato è pari ad Euro -75.043. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

50. Debito di imposta

Al 31.12.2021 risulta un debito d'imposta sostitutiva pari a Euro -2.151.472.

a)	Debiti d'imposta	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-2.151.472	-1.416.818
	Totale	-2.151.472	-1.416.818

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad euro 202.215.427 ed il totale delle Passività pari a euro -3.560.620, ammonta ad euro 198.654.807.

CONTI D'ORDINE

Conti d'ordine	31.12.2021	31.12.2020
	€	€
Crediti per contributi da ricevere	4.214.234	4.269.694
Operazioni outright	7.229.800	3.719.850

Al 31.12.2021 si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al mese di dicembre incassati e abbinati a gennaio 2022 per euro 4.214.234.

Al 31.12.2021 le operazioni di compravendita a termine non sono presenti.

Analisi delle voci del conto economico dell'esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31.12.2021 il saldo della gestione previdenziale è pari ad euro 2.851.582.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le relative quote:

a)	Contributi per le prestazioni	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Contributi abbinati:	14.824.541	14.184.480
	Di cui Quota a carico aderente	3.497.208	3.309.887
	Di cui Quota a carico azienda	3.066.596	2.858.684
	Di cui TFR	8.260.737	8.015.909
	Contributi da Trasferimento in ingresso	586.573	797.943
	Switch in (ingresso nel comparto)	1.017.977	554.299
	Contributi quiescenti	-3.828	-3.540
	Totale	16.425.263	15.533.182

b) Anticipazioni

Nel corso del 2021 sono state valorizzate nr. 208 anticipazioni per un importo pari ad Euro -2.655.927.

b)	Anticipazioni	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Anticipazioni a aderenti	-2.655.927	-2.361.493
	Totale	-2.655.927	-2.361.493

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle valorizzazioni di richieste di riscatto o di trasferimento ad altro fondo, ovvero di trasferimento ad altro comparto. Le richieste di riscatto nel corso del 2021 sono state nr. 78 mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 31.

c)	Trasferimenti e riscatti	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Riscatti ad aderenti	-2.334.126	-2.356.713
	Trasferimenti associati ad altri fondi	-1.692.098	-1.456.109
	Switch Out (uscita dal comparto)	-616.684	-298.709
	Rimborsi e resi contributi alle aziende	-5.689	-

	Totale	-4.648.597	-4.111.531
--	--------	------------	------------

d) Trasformazione in Rendita

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle richieste di trasformazione in rendita. Le richieste di riscatto per pensionamento nel corso del 2021 sono state nr 7.

d)	Trasformazione in rendita	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Trasformazione in rendita	-489.507	-244.587
	Totale	-489.507	-244.587

e) Erogazioni in c/capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle richieste di riscatto con motivazione pensionamento. Le richieste di riscatto per pensionamento nel corso del 2021 sono state nr 126.

e)	Erogazioni in c/capitale	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Erogazioni in c/capitale	-5.730.883	-5.715.298
	Totale	-5.730.883	-5.715.298

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31.12.2021, la voce è pari a zero.

g) Erogazione Rita

Comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

g)	Erogazioni Rita	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Erogazioni prestazioni in R.i.t.a.	-48.767	-99.256
	Totale	-48.767	-99.256

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31.12.2021, il saldo della gestione finanziaria diretta è pari ad euro -45.927. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Utili e perdite presunti su Fondi	-45.927	-
	Utili e perdite presunti su Fondi	-45.927	-

Al 31.12.2021 non sono presenti le voci:

- a) Dividendi;
- c) Plusvalenza/Minusvalenze;
- d) Proventi e oneri per operazioni PCT.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31.12.2021, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad euro 10.705.980. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Interessi su cedole emessi da Stati o da Organismi int.li	1.099.820	1.161.117
	Interessi su cedole emessi da titoli di Debito	297.102	343.773
	Dividendi	379.409	319.811
	Interessi su conti correnti	774	1.558
	Totale	1.777.105	1.826.289

	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Utili realizzate da quote fondi	4.215.503	1.796.424
	Utili realizzati su azioni	5.113.386	2.571.154

Utili e perdite presunte su quote fondi	2.914.043	-
Utili e perdite presunte su azioni	1.498.076	783.259
Utili e perdite realizzati su Futures	-24.090	-240.429
Utili e perdite presunti su titoli di debito	-440.416	259.721
Utili realizzati su titoli di debito	76.520	62.668
Perdite realizzate su titoli di debito	-102.948	-198.133
Utili realizzati su titoli di Stato	198.835	423.695
Utili e perdite presunti su titoli di Stato	-2.416.245	747.348
Perdite realizzate su titoli di Stato	-599.314	-827.997
Spese su operazioni finanziarie	-40.487	-26.241
Perdite realizzate su operazioni in valuta	-133.980	-43.494
Utile e Perdite presunte su operazioni in valuta	-318.412	75.374
Utili realizzati su operazioni in valuta	14.592	-5.755
Perdite realizzate su azioni	-1.124.624	-1.898.929
Perdite realizzati su quote Fondi	-2.885	-674.069
Commissioni di retrocessioni	101.320	83.065
Totale	8.928.874	6.328.051

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	1.099.820	-2.816.724
Titoli di debito quotati	297.102	-466.844
Titoli di capitale quotati	379.409	5.486.838
Quote Fondi	-	7.126.661
Depositi bancari	774	-
Risultato della gestione cambi	-	-437.800
Operazioni Futures	-	-24.090
Spese su operazioni finanziarie	-	-40.487
Commissioni di retrocessioni	-	101.320
Totale	1.777.105	8.928.874

Al 31.12.2021 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli;
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT;
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31.12.2021 gli Oneri di Gestione sono così composti:

Oneri di gestione	31.12.2021	31.12.2020
	€	€
a) Commissioni società di gestione	-220.313	-207.044
b) Commissioni Banca depositaria	-43.113	-41.440
b1 Commissioni sul patrimonio	-41.599	-37.770
b2 Spese tenuta c/c Gestori	-1.514	-3.670
Totale	263.426	-248.484

Relativamente alle commissioni di Banca Depositaria sono state applicate le seguenti condizioni economiche:

Tipo diritto/condizione	Commissione in % per anno (sul valore del NAV del Fondo)
Commissione di Banca depositaria	0,0100% (soggetti ad IVA)
Diritti di custodia e amministrazione	0,0010% (soggetti ad IVA)
Commissione di NetGate Avanzato	0,0015% (soggetti ad IVA)
Commissione di regolamento	0,0015% (Esente IVA)

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

50	Margine della gestione finanziaria	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-45.927	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	10.705.979	8.154.340
40	Oneri di gestione	-263.426	-248.484
	Margine della gestione finanziaria	10.396.626	7.905.856

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2021 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro - 102.617.

a) Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Contributi destinati a copertura di oneri amm.vi	178.693	175.686
	Quote associative rinviate da esercizi precedenti	46.420	59.503
	Recupero spese su anticipazioni liquidate	2.130	2.050
	Recupero spese su riscatti	2.307	2.650
	Contributi quiescenti	3.828	3.540
	Quote di iscrizione	1.794	1.949
	Recupero spese su switch in uscita	700	320
	Recupero spese su trasferimenti in uscita	60	60
	Totale	235.932	245.758

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad euro 235.932, sono stati contabilizzati per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2021.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro -41.343, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro -174.990, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro -46.488, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari ad Euro -980, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il fondo opera solo in fase accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad euro 295, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al

31.12.2021 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -75.043.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
10	Margine della gestione previdenziale	2.851.582	3.001.017
50	Margine della gestione finanziaria	10.396.626	7.905.856
60	Oneri amministrativi	-102.617	-80.070
	Totale	13.145.591	10.826.803

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a)	Imposta sostitutiva	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Imposta sostitutiva	-2.151.472	-1.416.818

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

	2021
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	200.806.279
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	13.573.681
Contributi versati e accreditati (c)	16.605.750
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	187.660.687
Risultato netto imponibile (a + b - c - d - e)	10.113.521
Rendimenti dei titoli pubblici a cui applicare l'imposta del 12,50%	1.716.905
Redditi riferibili ai Titoli di Stato	1.073.065
Risultato della gestione ordinaria	10.757.361
Imposta Sostitutiva 20% (se negativo credito imposta)	2.151.472
Crediti d'imposta anni precedenti	-
Totale imposta 2021	2.151.472

La voce, pari ad euro 2.151.472, rappresenta l'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

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

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

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021

COMPARTO GARANTITO

Stato Patrimoniale
Conto Economico
Nota integrativa



STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

ATTIVITÀ		31.12.2021	31.12.2020
Fase di accumulo		€	€
10	Investimenti diretti		-
20	Investimenti in gestione	30.670.376	29.925.389
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	16.068	14.573
50	Crediti di imposta	68	-
TOTALE ATTIVITÀ FASE DI ACCUMULO		30.686.512	29.939.962
PASSIVITÀ		31.12.2021	31.12.2020
Fase di accumulo		€	€
10	Passività della gestione previdenziale	-123.498	-146.313
20	Passività della gestione finanziaria	-31.574	-45.252
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-16.068	-14.576
50	Debiti di imposta		-102.073
TOTALE PASSIVITÀ FASE DI ACCUMULO		-171.140	-308.211
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	30.515.372	29.631.751

CONTI D'ORDINE

CONTI D'ORDINE		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Crediti per contributi da attribuire	1.038.271	988.878
	Operazioni outright	-	-

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

Fase di accumulo		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
10	Saldo della gestione previdenziale	894.261	744.051
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	99.201	916.930
40	Oneri di gestione	-93.707	-89.582
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	5.494	827.348
60	Saldo della gestione amministrativa	-16.202	-12.656
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	883.553	1.558.743
80	Imposta sostitutiva	68	-102.073
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	883.621	1.456.670

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2021 (Comparto Garantito)

Informazioni generali

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

Il prospetto di calcolo della quota al 31.12.2021 risulta essere il seguente:

	31.12.2021	31.12.2020
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	30.545.757	29.799.997
Attività della gestione amministrativa	16.068	14.573
Proventi maturati e non riscossi	124.619	125.392
TOTALE ATTIVITA'	30.686.444	29.939.962
Passività gestione previdenziale	-123.498	-146.313
Passività gestione finanziaria	-31.574	-45.252
Passività gestione amministrativa	-16.068	-14.573
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-171.140	-206.138
Credito/Debito d'imposta	68	-102.073
Attivo netto destinato alle prestazioni	30.515.372	29.631.751
Numero delle quote in essere	1.926.533,659	1.870.170,001
Valore unitario della quota	15,840	15,844

Il prospetto di valutazione della quota al 31.12.2021, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2020	Numero	Controvalore
		€
Quote in essere al 01.01.2020	1.822.802,334	28.175.081
Quote emesse	1.027.789,785	3.678.116
Quote annullate	-827.596,424	2.934.065
Quote in essere al 31.12.2020	1.870.170,001	29.631.751

2021	Numero	Controvalore
		€
Quote in essere al 01.01.2021	1.870.170,001	29.631.751
Quote emesse	267.422,839	4.209.953
Quote annullate	-211.059,181	3.315.692
Quote in essere al 31.12.2021	1.926.533,659	30.515.372

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento per effetto di prestazioni erogate (Riscatti, Anticipazioni, trasferimenti in uscita, ecc..).

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

ATTIVITÀ		31.12.2021		31.12.2020	
	Fase di accumulo	Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Investimenti diretti		-		-
20	Investimenti in gestione		30.670.376		29.925.389
a)	Depositi bancari	6.254.578		6.528.357	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	13.809.916		15.508.868	
d)	Titoli di debito quotati	9.201.575		6.616.488	
e)	Titoli di capitale quotati	-		-	
f)	Titoli di debito non quotati	-		-	

g)	Titoli di capitale non quotati	-	-	-
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	1.279.465	1.146.144	
i)	Opzioni acquistate	-	-	
l)	Ratei e risconti attivi	124.619	125.392	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-	-	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	223	180	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-	-
40	Attività della gestione amministrativa		16.068	14.573
a)	Cassa e depositi bancari	14.258	13.407	
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	-	
c)	Immobilizzazioni materiali	-	-	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	60	150	
e)	Ratei e risconti attivi	1.750	1.016	
50	Crediti d'imposta		68	-
a)	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	68	-	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		30.686.512	29.939.962

PASSIVITÀ		31.12.2021		31.12.2020	
	Fase di accumulo	Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Passività della gestione previdenziale		-123.498		-146.313
a)	Debiti della gestione previdenziale	-121.938		-139.238	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-1.560		-7.075	
20	Passività della gestione finanziaria		-31.574		-45.252
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b)	Opzioni emesse	-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	-		-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-31.574		-45.252	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-
40	Passività della gestione amministrativa		-16.068		-14.573
a)	TFR	-		-	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-69.284		-26.768	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	53.216		12.195	
50	Imposta sostitutiva		-		-102.073
a)	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-		-102.073	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		30.515.372		-308.211
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI				
	Patrimonio netto anni precedenti		30.515.372		28.175.081
	Variatione Patrimonio netto esercizio		883.621		1.456.670

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANTITO

		31.12.2021		31.12.2020	
	Fase di accumulo	Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Saldo della gestione previdenziale		894.261		744.051
a)	Contributi per le prestazioni	4.209.954		3.678.116	
b)	Anticipazioni	-483.414		-381.110	
c)	Trasferimenti e riscatti	-1.593.587		-1.856.586	
d)	Trasformazioni in rendita	-61.622		-	
e)	Erogazioni in c/capitale	-1.167.531		-689.070	
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-		-	
g)	Erogazione Rita	-9.539		-7.299	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		99.201		916.930
a)	Dividendi e interessi	398.930		366.695	

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-299.729		550.235	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di PCT	-		-	
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-		-	
40	Oneri di gestione		-93.707		-89.582
a)	Società di gestione	-87.185		-83.416	
b)	Banca depositaria	-6.522		-6.166	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		5.494		827.348
60	Saldo della gestione amministrativa		-16.202		-12.656
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	58.543		50.375	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-28.718		-12.626	
c)	Spese generali ed amministrative	-64.460		-42.252	
d)	Spese per il personale	-32.292		-19.092	
e)	Ammortamenti	-680		-243	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogaz.	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	-205		-1.013	
h)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	53.216		12.195	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		883.553		1.558.743
80	Imposta sostitutiva		68		-102.073
a)	Imposta sostitutiva	68		-102.073	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)	883.621			1.456.670

Analisi delle voci dello stato patrimoniale

ATTIVITÀ

10. Investimenti diretti

Al 31.12.2021 gli investimenti diretti sono pari a zero; questo in quanto il fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Garantito, al 31.12.2021 sono pari ad euro 30.670.376 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate al Gestore Finanziario ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

		31.12.2021		31.12.2020	
		Parziali	Totale	Parziali	Totale
	Investimenti in gestione		30.670.376		29.925.389
a)	Depositi bancari	6.254.578		6.528.357	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	13.809.916		15.508.868	
d)	Titoli di debito quotati	9.201.575		6.616.488	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	1.279.465		1.146.144	
l)	Ratei e risconti attivi	124.619		125.392	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	223		180	

Al 31.12.2021 non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni PCT;
- e) Titoli di capitale quotati;
- f) Titoli di debito non quotati;
- g) Titoli di capitale non quotati;
- i) Opzioni acquistate;
- m) Garanzia di restituzione del capitale;

La gestione finanziaria è iniziata il 01.07.07 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Finalità della gestione: l'investimento è finalizzato alla protezione del capitale investito ed all'ottenimento a scadenza, con elevata probabilità di un rendimento comparabile con quello del TFR. Il comparto, destinato ai sensi di legge ad accogliere il TFR conferito tramite il meccanismo del silenzio-assenso, risponde anche alle esigenze di un lavoratore che è ormai prossimo alla pensione e sceglie un impiego dei contributi con garanzia di risultato al fine di consolidare il proprio patrimonio.

Garanzia: Si tratta di un comparto istituito a far data dal 1° luglio 2007 che è caratterizzato per offrire ai lavoratori la "garanzia dei contributi versati, al netto dei costi posti direttamente a carico dell'aderente (quota iscrizione una tantum e quota associativa annua) ed il consolidamento dei rendimenti positivi conseguiti".

In particolare, la garanzia sopra indicata si realizza qualora in capo ad un singolo aderente si verifichi uno dei seguenti eventi:

- diritto al pensionamento nel regime obbligatorio di appartenenza;
- rendita integrativa temporanea anticipata (RITA) ai sensi della normativa vigente, salvo revoca della stessa nei casi di esercizio, non ripetibile, delle facoltà di revocare l'erogazione della RITA e di trasferire la posizione individuale presso altra forma pensionistica;
- riscatto per decesso ai sensi dell'art. 14, comma 3, del Decreto n°252 del dicembre 2005, di seguito il "Decreto");
- riscatto totale per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo ai sensi dell'art.14, comma 2, lettera c) del Decreto;
- riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi ai sensi dell'art.14, comma 2, lettera c) del Decreto;
- riscatto parziale ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera b) del Decreto;
- richiesta di anticipazione per spese sanitarie di cui all'articolo 11, comma 7, lettera a) del Decreto;
- anticipazione per acquisto e ristrutturazione prima casa ai sensi dell'articolo 11, comma 7, lettera b), del Decreto;
- riscatto per cessazione dei requisiti di partecipazione di cui all'articolo 14, comma 5, del Decreto.

È previsto il consolidamento annuo dei rendimenti positivi conseguiti, relativi al 31 dicembre di ciascun anno. Detto in altri termini, tali rendimenti positivi restano immuni da eventuali fasi discendenti della quota negli esercizi successivi.

N.B.: In caso di variazione delle condizioni economiche della convenzione, CONCRETO descriverà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti, in particolare con riferimento alla posizione individuale maturata e ai futuri versamenti.

Orizzonte temporale: Breve (fino a 5 anni).

Grado di rischio: Basso

Politica di investimento:

Politica di gestione: orientata verso titoli di debito di breve/media durata (*duration 3 anni*).

Strumenti finanziari:

- Strumenti di debito: il gestore deve esercitare l'operatività sui titoli di debito, con riferimento all'utilizzo del rating, in base a quanto disposto dalle Circolari Covip n. 5089 del 22 luglio 2013 e n. 496 del 24 gennaio 2014. In particolare il gestore tiene conto che il rating costituisce solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito di credito degli emittenti, sia governativi che societari, di titoli obbligazionari; a tale valutazione concorrono, infatti, anche altre informazioni disponibili al gestore nell'ambito del rispettivo processo di valutazione del merito creditizio e di gestione del rischio di credito, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il livello di liquidità del titolo in

esame; il differenziale di rendimento tra il titolo in esame e il rispettivo gruppo di riferimento; il costo per la copertura del rischio di credito per il titolo in esame; la seniority e la scadenza del titolo in esame; valutazioni fondamentali e parametri di natura qualitativa relative all'emittente del titolo e al contesto economico e finanziario in cui lo stesso opera. È altresì consentito detenere titoli obbligazionari "non investment grade", ovvero con rating inferiore a BBB- e Baa3, come valutato dalle agenzie S&P, Fitch o Moody's nei limiti del 5% delle risorse in gestione con un limite massimo per emittente del 1% se corporate e 2% se governativo. possono anche essere detenuti titoli privi di rating per un massimo del 2% del portafoglio complessivo.

- Titoli di debito "corporate" per un limite massimo pari al 40% delle risorse affidate in gestione;
- Titoli di capitale o OICR azionari (o assimilati), presenti in portafoglio ai sensi del comma 4 lettera a), fermo restando il rispetto dei limiti di cui agli articoli 4 e 5 del D.M. 166/2014, per un limite massimo del 10% sul totale delle risorse affidate in Gestione. Il sottostante degli OICVM azionari (o assimilati) deve essere in titoli (cosiddetti "cash based");
- Contratti derivati secondo la definizione dell'articolo 1 del D.M. 166/2014, nei limiti degli articoli 4 e 5 del medesimo D.M. 166/2014 e in conformità con le linee di indirizzo presenti dei punti precedenti;
- sono altresì previste operazioni di pronti contro termine, contratti a termine su valute (forward) con controparti di mercato di primaria importanza. Nel caso di utilizzo di operazioni di pronti contro termine, il sottostante deve essere costituito da titoli di Stato;
- Quote di OICR, ETF, Sicav e altri fondi comuni rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE come da ultimo modificata dalla Direttiva 2014/91/UE a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare un'efficiente gestione del portafoglio tramite un'adeguata diversificazione del rischio.

Categorie di emittenti e settori industriali: Obbligazioni di emittenti pubblici e privati con livello di rating minimo, titoli di natura azionaria, senza limiti di settore di appartenenza della società;

Aree geografiche di investimento: emittenti obbligazionari e azionari, prevalentemente area EURO;

Rischio cambio: Per gli strumenti finanziari in divisa estera la detenzione di eventuali posizioni a cambio aperto è lasciata alla discrezionalità del gestore. Tali posizioni non possono comunque superare il 15% del valore di mercato del patrimonio.

Benchmark: 40% JP Morgan Italia 1-5 Y (Ticker Datastream JEITCEE); 20% JP Morgan Emu IG all maturities (Datastream JEIGAAE (RIEUR)); 25% JP Morgan Emu gov IG 1-5 Y (Datastream JEIGCEE (RIEUR)); 10% ICE BofAML 1-5 Year Euro Large Cap Corporate Index (Datastream ERLV (ML: RIEUR)); 5% MSCI Daily Net TR World Index (Datastream MSWRLDE (MSNR)).

Nel corso dell'anno 2021 al gestore sono state affidate risorse complessive pari ad euro 4.311.399:

Gestore	Euro
Unipolsai	4.311.399
Totale	4.311.399

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

	31.12.2021	% su totale attività 2021	31.12.2020	% su totale attività 2020
Depositi bancari	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	6.195.314	20,19%	6.414.625	21,42%
Totale	6.195.314	20,19%	6.414.625	21,42%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per euro, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per euro ed il saldo del conto corrente contributi per euro.

Informazioni sui titoli in portafoglio

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31.12.2021	% su totale attività 2021	31.12.2020	% su totale attività 2020
Titoli emessi da stato	13.809.916	45,00%	15.508.868	51,80%
Titoli di stato Italia	12.137.720	39,55%	13.913.211	46,47%
Titoli di stato altri paesi U.E.	1.618.192	5,27%	1.595.667	5,33%
Titoli di Stato Paesi non OCSE	54.004	0,18%	0	0
Titoli di debito quotati	9.201.575	29,99%	6.616.448	22,10%
Titoli di debito U.E.	6.670.862	2,98%	5.325.805	17,79%
Titoli di debito Italia	915.167	21,74%	376.538	1,26%
Titoli di debito Paesi OCSE	1.615.546	5,26%	812.829	2,71%
Titoli di debito Paesi non OCSE	0	0,00%	101.276	0,34%
Totale quote di Organismi di inv.	1.279.465	4,17%	1.146.144	3,83%
Quote di Organismi di inv. Coll.	1.279.465	4,17%	1.146.144	3,83%
Totale	24.290.956	79,16%	23.271.460	77,73%

Informazioni sui titoli in portafoglio con riclassificazione delle quote OICR

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31.12.2021	% su totale attività 2021	31.12.2020	% su totale attività 2020
Titoli emessi da stato	13.809.916	45,00%	15.508.868	51,80%
Titoli di stato Italia	12.137.720	39,55%	13.913.211	46,47%
Titoli di stato altri paesi U.E.	1.618.192	5,27%	1.595.667	5,33%
Titoli di Stato Paesi non OCSE	54.004	0,18%	0	0,00%
Titoli di debito quotati	9.201.575	29,99%	6.616.448	22,10%
Titoli di debito U.E.	6.670.862	2,98%	5.325.805	17,79%
Titoli di debito Italia	915.167	21,74%	376.538	1,26%
Titoli di debito Paesi OCSE	1.615.546	5,26%	812.829	2,71%
Titoli di debito Paesi non OCSE	0	0,00%	101.276	0,34%
Totale quote di Organismi di inv.	1.279.465	4,17%	1.146.144	3,83%
Quote di Organismi di inv. Coll.	1.279.465	4,17%	1.146.144	3,83%
Totale	24.290.956	79,16%	23.271.460	77,73%

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio rapportati al totale attività

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

Nr	Divisa	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2021
1	EUR	O	IT0004889033	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.000.000	1.264.450	4,11%
2	EUR	O	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.100.000	1.209.010	3,94%
3	EUR	O	IT0005045270	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.000.000	1.070.510	3,49%
4	EUR	F	LU1437016972	AMUNDI INDEX MSCI WORLD DR	10.250	1.021.187	3,33%
5	EUR	O	IT0005437147	BUONI POLIENNALI DEL TES	900.000	886.671	2,89%
6	EUR	O	IT0005388175	BUONI POLIENNALI DEL TES	800.000	860.368	2,80%
7	EUR	O	IT0005408502	BUONI POLIENNALI DEL TES	800.000	846.192	2,76%
8	EUR	O	IT0001174611	BTP 1/NOV/97-27 6,50%	600.000	803.862	2,62%
9	EUR	O	IT0005433690	BUONI POLIENNALI DEL TES	800.000	780.440	2,54%
10	EUR	O	IT0005390874	BUONI POLIENNALI DEL TES	600.000	612.030	1,99%
11	EUR	O	IT0005410912	BUONI POLIENNALI DEL TES	500.000	546.120	1,78%
12	EUR	O	IT0005332835	BUONI POLIENNALI DEL TES	500.000	531.025	1,73%
13	EUR	O	IT0005419848	BUONI POLIENNALI DEL TES	500.000	503.960	1,64%
14	EUR	O	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TES	400.000	461.668	1,50%
15	EUR	O	IT0005452989	BUONI POLIENNALI DEL TES	400.000	399.676	1,30%
16	EUR	O	IT0005370306	BUONI POLIENNALI DEL TES	330.000	355.912	1,16%
17	EUR	O	DE000A28V301	JAB HOLDINGS BV	200.000	219.524	0,72%
18	EUR	O	IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TES	200.000	216.604	0,71%
19	EUR	O	ES0001352592	XUNTA DE GALICIA	212.000	211.154	0,69%
20	EUR	O	DE000HCBOAZ3	HAMBURG COMMERCIAL BNK	200.000	199.990	0,65%
21	EUR	O	XS2329143510	MIZUHO FINANCIAL GROUP	200.000	198.684	0,65%
22	EUR	O	XS2349788377	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	200.000	198.560	0,65%

23	EUR	O	XS2308298962	DE VOLKSBANK NV	200.000	196.476	0,64%
24	EUR	O	XS2293755125	REPUBLIC OF ICELAND	200.000	196.104	0,64%
25	EUR	O	XS2282210231	SWEDBANK AB	200.000	195.692	0,64%
26	EUR	O	FR001400168	BANQUE FED CRED MUTUEL	200.000	195.374	0,64%
27	EUR	O	XS2281155254	ING GROEP NV	200.000	193.080	0,63%
28	EUR	O	XS2296027217	CORP ANDINA DE FOMENTO	150.000	149.555	0,49%
29	EUR	F	IE00BDR55927	USB ETF	9.200	141.275	0,46%
30	EUR	F	IE00B8FHGS14	ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL	2.150	117.003	0,38%
31	EUR	O	XS0193945655	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	100.000	112.505	0,37%
32	EUR	O	BE0001790444	FLEMISH COMMUNITY	100.000	111.741	0,36%
33	EUR	O	FR0013510823	HOLDING D'INFRASTRUCTURE	100.000	109.297	0,36%
34	EUR	O	FR0013336492	UNEDIC	100.000	109.268	0,36%
35	EUR	O	CH0537261858	CREDIT SUISSE GROUP AG	100.000	108.850	0,35%
36	EUR	O	XS2150054026	BARCLAYS PLC	100.000	107.275	0,35%
37	EUR	O	IT0005127086	BUONI POLIENNALI DEL TES	100.000	106.804	0,35%
38	EUR	O	XS1405816312	ALIMENTATION COUCHE-TARD	100.000	105.205	0,34%
39	EUR	O	XS2182121827	CORP ANDINA DE FOMENTO	100.000	104.871	0,34%
40	EUR	O	XS1677912393	FASTIGHETS AB BALDER	100.000	104.589	0,34%
41	EUR	O	XS2231165668	BEVCO LUX SARL	100.000	104.496	0,34%
42	EUR	O	XS1788515606	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	100.000	104.274	0,34%
43	EUR	O	XS1792505866	GENERAL MOTORS FINL CO	100.000	104.179	0,34%
44	EUR	O	FR0013393774	RCI BANQUE SA	100.000	104.150	0,34%
45	EUR	O	XS2242979719	HEATHROW FUNDING LTD	100.000	103.660	0,34%
46	EUR	O	XS1993969515	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET	100.000	103.337	0,34%
47	EUR	O	XS1169832810	TELECOM ITALIA SPA	100.000	103.037	0,34%
48	EUR	O	XS2167007249	WELLS FARGO & COMPANY	100.000	102.890	0,34%
49	EUR	O	FR0013509098	SOCIETE GENERALE	100.000	102.602	0,33%
50	EUR	O	XS1991397545	BANCO DE SABADELL SA	100.000	102.435	0,33%
						16.897.620	55,07%

LEGENDA: **A - TITOLI AZIONARI** **O - TITOLI OBBLIGAZIONARI** **F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO**

Informazioni sulla composizione degli investimenti per valuta

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	24.290.956	24.290.956

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
QUOTE FONDI	Altri Paesi UE	117.501	268.352
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	9.367.043	7.935.759
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	1.533.118	1.030.062
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	918.458	704.392
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Giappone	500.000	403.279
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	1.124.289	577.273
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	-	101.121
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	1.967.233	1.833.506
TITOLI DI STATO	Paesi OCSE	5.495.542	6.903.192
TITOLI DI STATO	Italia	65.466	9.980
TOTALE		21.088.650	19.766.916

Informazioni sulla composizione degli investimenti per duration

Tipologia Titolo	Media
OBBL.QUOTA Altri Paesi Ue	4,87
OBBL.QUOTA U.S.A.	4,07
OBBL.QUOTA Paesi OCSE	3,91
OBBL.QUOTA Giappone	5,01
OBBL.QUOTA Italia	1,67
OBBL.QUOTA Paesi non OCSE	4,67
TIT.STATO Altri Paesi Ue	9,22
TIT.STATO Paesi OCSE	6,28
TIT.STATO Italia	4,39

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 4,86.

Conflitti di interesse

Trattasi di titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende tenute alla contribuzione ovvero al gruppo dei Gestori.

Unipolsai Assicurazioni S.p.A.

Gest	Data op.	Data val.	Seg.	ISIN Titolo	Desc. Tit.	Emit.	Quant.	Div.	Prez.	CtVal finale in divisa	Motivo
UNIPOLSAI	14/12/2021	16/12/2021	Ven.	XS1426039696	UNICREDIT 4,375% 03/01/2027 SUB	UniCredit Spa	100.000	EUR	100,22	104.380	Part. Gruppo
UNIPOLSAI	22/07/2021	26/07/2021	Acq.	XS1426039696	UNICREDIT 4,375% 03/01/2027 SUB	UniCredit Spa	100.000	EUR	101,84	104.285	Part. Gruppo

Commissioni di negoziazione

Non si rilevano commissioni di negoziazione.

l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi" è pari a euro 124.619.

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

l)	Ratei e risconti attivi	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Ratei attivi su cedole	124.619	125.392
	Totale	124.619	125.392

n) Composizione della voce "Altre attività della gestione finanziaria"

La voce è pari a euro 223

n)	Altre attività della gestione finanziaria	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Commissioni di retrocessione	223	180
	Totale	223	180

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro zero al 31/12/2021, e sono pari alla differenza, positiva, tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2021 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a euro 16.068.

Le stesse sono così composte:

a) Cassa e Depositi bancari

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del conto corrente dedicato alle spese amministrative e del saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H della nota integrativa al bilancio).

a)	Cassa e depositi bancari	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Cassa e depositi bancari amministrativi	14.258	13.407
	Totale	14.28	13.407

b) Immobilizzazioni Immateriali

Nel 2021 tale voce è pari ad euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40b della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni Materiali

Nel 2021 tale voce è pari ad euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40c della nota integrativa al bilancio).

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa.

La voce, pari ad euro 60, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40d della nota integrativa al bilancio).

e) Ratei e risconti attivi.

La voce, pari ad euro 1.750, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti di imposta

Al 31.12.2021, il credito d'imposta sostitutiva è pari a euro 68.

a)	Credito d'imposta	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	68	-
	Totale	68	-

Passività

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31.12.2021 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -123.498.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale.

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso; essi sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della loro posizione.

Le voci "Erario c/ritenute su riscatti" includono i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

a)	Debiti della gestione previdenziale	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Erario c/ritenute su riscatti	-70.892	-46.305
	Debiti v/associati per riscatti	-43.198	-92.933
	Debiti v/associati per anticipazioni	-7.848	-
	Imposta su garanzia erogata	-	-
	Totale	-121.938	-139.238

b) Altre passività della gestione previdenziale.

La voce è così composta:

b)	Altre passività della gestione previdenziale	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Debiti per contributi in attesa di conferimento	-1.500	-6.925
	Debiti v/gestione amministrativa	-60	-150
	Totale	-1.560	-7.075

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

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31.12.2021 le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro - 31.574 sono costituite da:

d)	Altre passività della gestione	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-9.491	-42.148
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-22.083	-3.104
	Totale	-31.574	-45.252

Al 31.12.2021 non sono presenti le voci:

a) Debiti per operazioni di PCT;

- b) Opzioni emesse;
- c) Ratei e risconti passivi.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali ammontano ad euro zero, al 31/12/2021, e sono pari alla differenza, positiva, tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2021 le passività della gestione amministrativa sono pari ad euro -16.068.

Le stesse si dividono in:

a) TFR

Al 31.12.2021 la voce "TFR" attribuita al comparto Garantito ammonta ad euro zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro -69.284 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura e debiti verso l'Erario. Per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

b)	Altre passività della gestione amministrativa	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Altre passività gestione amministrativa	-69.284	-26.768
	Totale	-69.284	-26.768

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31.12.2021 è stato effettuato un risconto relativo all'avanzo della gestione amministrativa pari ad euro 53.216.

50. Debito di imposta

Al 31.12.2021, risulta un debito d'imposta pari a zero.

a)	Debito d'imposta	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-	-102.073
	Totale	-	-102.073

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle attività, pari ad euro 30.686.512, e il totale delle Passività, pari ad Euro -171.140, ammonta ad euro 30.515.372.

CONTI D'ORDINE

Conti d'ordine	31.12.2021	31.12.2020
	€	€
Crediti per contributi da ricevere	1.038.271	988.878

Al 31.12.2021 si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al mese di dicembre incassati e abbinati a gennaio 2021 per euro 1.038.271.

Analisi delle voci del conto economico dell'esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31.12.2021 il saldo della gestione previdenziale è pari ad euro 894.261.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le quote:

a)	Contributi per le prestazioni	31.12.2021	31.12.2020
	Contributi abbinati:	3.618.796	3.212.275
	Di cui - Quota a carico aderente	592.629	557.483
	Di cui -Quota a carico azienda	828.228	641.318

Di cui - TFR	2.197.940	2.013.474
Contributi da Trasferimento in ingresso	149.070	178.332
Switch In	465.271	298.639
Contributi quiescenti	-23.184	-11.130
Totale	4.209.953	3.678.116

b) Anticipazioni

Nel corso del 2021 ci sono state nr. 39 valorizzazioni di richieste di anticipazione per un importo pari ad Euro - 483.414.

b) Anticipazioni	31.12.2021	31.12.2020
	€	€
Anticipazioni a aderenti	-483.414	-381.110
Totale	-483.414	-381.110

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento ovvero di passaggio ad un altro comparto. Le valorizzazioni di richieste per riscatto nel corso del 2021 sono state nr. 39; mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 5.

c) Trasferimenti e riscatti	31.12.2021	31.12.2020
	€	€
Riscatti a aderenti	-585.508	-543.817
Trasferimenti ad altri fondi	-140.764	-758.150
Switch Out (uscita dal comparto)	-867.315	-554.619
Totale	-1.593.587	-1.856.586

d) Trasformazioni in rendita

Nel corso del 2021 ci sono state nr. 1 valorizzazione di richiesta di rendita per un importo pari ad Euro -61.622.

d) Trasformazioni in rendita	31.12.2021	31.12.2020
	€	€
Trasformazioni in rendita	-61.622	-
Totale	-61.622	-

e) Erogazioni in c/capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle richieste di riscatto con motivazione pensionamento. Le valorizzazioni di richieste di riscatto per pensionamento nel corso del 2021 sono state nr. 32.

e) Erogazioni in c/capitale	31.12.2021	31.12.2020
	€	€
Erogazioni in c/capitale	-1.167.531	-689.070
Totale	-1.167.531	-689.070

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31.12.2021, la voce è pari a zero.

g) Erogazioni Rita

Comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

g) Erogazioni Rita	31.12.2021	31.12.2020
	€	€
Erogazioni prestazioni in R.i.t.a.	-9.539	-7.299
Totale	-9.539	-7.299

Al 31.12.2021 non sono presenti le voci:

- a) Trasformazioni in rendita;
- f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31.12.2021 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad euro 99.201. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Interessi su cedole	399.083	366.685
	Interessi su conti correnti	-153	10
	Totale	398.930	366.695

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Utili realizzati su titoli di Stato	86.624	269.402
	Utili e perdite presunte su titoli di Stato	-501.141	187.806
	Utili e perdite presunte su titoli di debito	-176.206	90.631
	Utili realizzati su operazioni su quote Fondi	42.515	71.070
	Utili realizzati su titoli di debito	81.726	41.846
	Commissioni di retrocessione	2.501	1.881
	Perdite realizzate su titoli di debito	-11.405	-5.122
	Perdite realizzate su titoli di Stato	-66.000	-107.279
	Utili e perdite presunte su quote fondi	241.657	-
	Sopravvenienze finanziarie	-	-
	Totale	-299.729	550.235

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
	€	€
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	329.517	-480.517
Titoli di debito quotati	69.566	105.885
Quote Fondi	-	284.172
Depositi bancari	153	-
Risultato della gestione cambi	-	-
Commissioni di retrocessione	-	2.501
Totale	398.930	-299.729

Al 31.12.2021 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli;
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine;
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31.12.2021 gli Oneri di Gestione sono così composti:

Oneri di gestione		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
a)	Società di gestione	-87.185	-83.416
b)	Banca depositaria	-6.522	-6.166
b1	Commissioni sul patrimonio	-6.388	-6.064
b2	Commissioni C/C gestori finanziari	-134	-102
	Totale	-93.707	-89.582

Relativamente alle commissioni di Banca Depositaria sono state applicate le seguenti condizioni economiche:

Tipo diritto/condizione	Commissione in % per anno (sul valore del NAV del
Commissione di Banca depositaria	0,0100% (soggetti ad IVA)
Diritti di custodia e amministrazione	0,0010% (soggetti ad IVA)
Commissione di NetGate Avanzato	0,0015% (soggetti ad IVA)
Commissione di regolamento	0,0015% (Esente IVA)

I costi della società di gestione sono così composti:

Gestore	% commissioni	2021
UnipolSai	0,29%	6.522
Totale	0,29%	6.522

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

50	Margine della gestione finanziaria	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	99.201	916.930
40	Oneri di gestione	-93.707	-89.582
	Totale	5.494	827.348

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2021 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro -16.202. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Contributi a copertura di oneri amm.vi	45.583	41.716
	Quote di iscrizione	671	1.020
	Contributi quiescenti	23.184	11.130
	Recupero spese su riscatti	830	650
	Quote associative da esercizi precedenti	-12.195	-4.676
	Recupero spese su anticipazioni	390	420
	Recupero spese su trasferimenti	30	70
	Recupero spese su switch in uscita	50	45
	Totale	58.543	50.375

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad euro 58.543, sono stati contabilizzati per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2021.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro -28.718, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro -66.476, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro -32.292, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari ad Euro -680, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa

al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad euro 205, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31.12.2021 è stato effettuato un risconto relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad euro 53.216.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
10	Margine della gestione previdenziale	894.261	744.051
50	Margine della gestione finanziaria	5.494	827.348
60	Oneri amministrativi	-16.202	-12.656
	Totale	883.553	1.558.743

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a)	Imposta sostitutiva	31.12.2021	31.12.2020
		€	€
	Imposta sostitutiva	68	-102.073

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

	2021
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	30.515.304
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	3.315.693
Contributi versati e accreditati (c)	4.256.208
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	29.631.751
Risultato netto imponibile (a + b - c - d - e)	56.963
Rendimenti dei titoli pubblici a cui applicare l'imposta del 12,50%	-151.000
Redditi riferibili ai Titoli di Stato	94.374
Risultato della gestione ordinaria	338
Imposta Sostitutiva 20% (se negativo credito imposta)	-68
Totale imposta 2021	-68

La voce, pari ad euro -68, rappresenta il credito di imposta sostitutiva maturato nell'esercizio.

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

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



Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio Esercizio 2021



FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I
LAVORATORI DELL'INDUSTRIA DEL CEMENTO,
DELLA CALCE E SUOI DERIVATI, DEL GESSO E RELATIVI MANUFATTI,
DELLE MALTE E DEI MATERIALI DI BASE PER LE COSTRUZIONI

Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 122

Sede legale: Via Giovanni Amendola, 46 - 4° Piano – 00185 – ROMA

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021**

Ai Signori Delegati,

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili, pubblicate a dicembre 2020 e vigenti dal 1° gennaio 2021.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio di Concreto – Fondo Pensione Complementare Nazionale al 31.12.2021, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione. Il bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 22 marzo 2022 e messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti Ria Grant Thornton Spa ci ha consegnato la propria relazione datata 11 aprile 2022 contenente un giudizio senza modifica. Nella sua Relazione Ria Grant Thornton Spa esprime anche il giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio, attestando di aver svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B e di ritenere la relazione sulla gestione coerente con il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 e redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31.12.2021 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa del Fondo oltre a essere stato redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione.

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato dall'assemblea dei delegati riunitasi il 26 giugno 2020 e resterà in carica per il triennio 2020-2022 e precisamente fino alla data dell'assemblea dei delegati chiamata ad approvare il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022.

Il controllo contabile è svolto, per il triennio 2020-2022 dalla Società Ria Grant Thornton Spa.

La funzione fondamentale di Gestione del Rischio per il triennio 2021-2023 risulta affidata alla società BM&C S.r.l. con sede a Milano in Via Torino, 51.

Anche la funzione fondamentale di Revisione interna per il triennio 2021-2023 risulta affidata al Collegio Sindacale.

La Funzione Finanza è affidata al Direttore Generale Responsabile del Fondo.

La banca depositaria è attualmente BFF Banking group S.p.A. (già DEPObank S.p.A.).

1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, del sistema amministrativo e contabile sul loro concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei delegati ed alle riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.



Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Nell'ambito delle verifiche effettuate periodicamente abbiamo raccolto informazioni sull'andamento della gestione e della struttura amministrativa contabile, messe a disposizione dal service amministrativo Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l..

Nell'attività di vigilanza esercitata nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale:

- non ha rilasciato pareri ai sensi di legge;
- non ha ricevuto denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile;
- non ha riscontrato fatti censurabili, omissioni, irregolarità o operazioni atipiche e/o inusuali, né fatti e/o operazioni significative delle quali non sia data un'esauriente informativa nel bilancio e/o nella relazione sulla gestione, e che siano quindi tali da richiedere un'esplicita segnalazione nella presente relazione.

2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Concreto – Fondo Pensione Complementare Nazionale al 31.12.2021 e del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione".

Con specifico riferimento al bilancio d'esercizio, nel ribadire che il controllo analitico di merito dello stesso è attribuito alla Società di Revisione, il Collegio Sindacale ha vigilato sulla sua conformità alle disposizioni di legge per quanto riguarda la sua formazione e struttura, accertando che lo stesso è stato redatto in conformità ai principi contabili OIC e in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14 luglio 1998 e successive integrazioni.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge.

Riportiamo, sommariamente di seguito le voci che compongono il Bilancio al 31 dicembre 2021 con i corrispondenti valori dell'esercizio precedente:



	2021	2020
Totale attività Fase di Accumulo	233.119.292	219.869.730
Totale passività Fase di Accumulo	-3.949.113	-2.577.291
Attivo netto destinato alle prestazioni	229.170.179	217.292.439

Il Conto Economico presenta:

		2021	2020
Saldo della gestione previdenziale	A	3.745.843	3.745.068
Risultato della gestione finanziaria diretta	B	-45.927	
Risultato della gestione finanziaria indiretta	C	10.805.180	9.071.270
Oneri di Gestione	D	-357.133	-338.066
Margine della Gestione Finanziaria (B+C-D)	E	10.402.120	8.733.204
Saldo della Gestione Amministrativa	F	-118.819	-92.726
Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (A+E+F)	G	14.029.144	12.385.546
Imposta sostitutiva	H	-2.151.404	-1.518.891
Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (G+H)		11.877.740	10.866.655

Nel corso dell'esercizio il patrimonio del fondo si è così movimentato:

	2021	2020
Patrimonio iniziale	217.292.439	206.425.784
Versamento contributi	20.635.216	19.211.298
Anticipazioni, riscatti, trasferimenti, altre uscite	-16.889.373	-15.466.230
Risultato della gestione finanziaria diretta	-45.927	
Risultato della gestione finanziaria indiretta	10.805.180	9.071.270
Oneri di gestione	-357.133	-338.066

Saldo della gestione amministrativa	-118.819	-92.726
Imposta sostitutiva	-2.151.404	-1.518.891
Attivo netto destinato alle prestazioni	229.170.179	217.292.439

Nella nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile sono stati illustrati i criteri di valutazione adottati ed elencati i principi ed interpretazioni omologati, a cui è stato fatto riferimento per l'approntamento del bilancio.

3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, invitiamo i Delegati ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, così come redatto dagli amministratori.

Roma, 11 aprile 2022

F.to i Sindaci

Carlo Ciccaglioni

Riccardo Albanesi



Relazione della società
di revisione
“Ria Grant Thornton S.p.A.”

**Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi degli art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39
e dell'art. 32 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione
Covip del 31 ottobre 2006**

Ria Grant Thornton S.p.A.
Via Melchiorre Gioia, 8
20124 Milano

T +39 02 3314809
F +39 02 33104195

*All'Assemblea dei Rappresentanti di
CONCRETO – Fondo Pensione Complementare
Nazionale*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale, (il "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 Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale 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 nella *sezione 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 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 ed 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 della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad 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 una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad 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 ad 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 Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale al 31 dicembre 2021, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

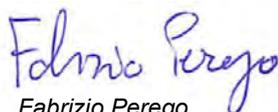
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti 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 Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

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

Milano, 11 aprile 2022

Ria Grant Thornton S.p.A.



Fabrizio Perego
Socio



Misura della quota Associativa per l'anno 2022



QUOTA ASSOCIATIVA ANNO 2022

La quota associativa è quella quota parte della contribuzione destinata alla copertura delle spese amministrative sostenute dal Fondo.

Con Deliberazione COVIP del 19 maggio 2021 si fa presente che le spese relative alla fase di accumulo direttamente a carico dell'aderente in percentuale della retribuzione non sono più ammesse. Pertanto, tale spesa è sostituita da un importo in cifra fissa.

In particolare, art.7, comma 1, lett.b.1), dello Statuto vigente stabilisce che l'Assemblea delibera annualmente l'entità della quota associativa su proposta del Consiglio di Amministrazione.

Nell'osservare rigorosamente il principio generale del contenimento dei costi:

Il Consiglio di Amministrazione al fine di far fronte alle spese amministrative attese nel 2022 propone all'Assemblea che la quota associativa applicata sarà pari ad euro 28.