



Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione con il n. 148

*Assemblea dei Delegati
2022*

RELAZIONI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021

**Approvata dal Consiglio di Amministrazione
del 24 marzo 2022**

**Viale Parioli, 10 - 00197 ROMA
Tel. 06.8072733
e-mail: info@astrifondopensione.it
astrifondopensione@pec.it
C.F. 97359360589**

Organi del Fondo

Consiglio di Amministrazione per il periodo 2020-2022

Presidente Enzo **MARIANO**
Vice Presidente Gregorio **MORETTI**

Consiglieri

Paola AVELLA	Lorenzo GRADI
Angelo BUENO PERNICA	Domenico DE FEO
Paolo COLLINI	Marco MICARONI
Orazio DIAMANTE	Donatello MICCOLI
Sergio MANZELLA	Emilia ORLANDO
Monica MASCIA	Gianluca TIMPERI
Roberto VICHI	Alberto VALECCHI

Segretario del Consiglio – Stanislao GRAZIOLI

Collegio dei Sindaci per il periodo 2020-2022

Presidente Mauro IOVINO

Sindaci effettivi

Eugenio **D'AMICO**
Giovanni **MARCONETTO**
Vincenzo **PAGNOZZI**

Sindaci supplenti

Raffaele **LOMONACO**
Adolfo **MULTARI**

Direttore Generale – Angelo BUENO PERNICA

Responsabile funzione revisione interna – Cristina LISERRE
Responsabile Funzione gestione dei Rischi- Paola FERSINI

INDICE

Organi del Fondo	
Relazione sulla Gestione	1
1 - Stato Patrimoniale	13
2 - Conto Economico	13
3 - Nota Integrativa	14
Rendiconto delle fasi di accumulo dei comparti	23
3.1 – Comparto Bilanciato	32
3.1.1 - Stato Patrimoniale	33
3.1.2 - Conto Economico	34
3.1.3 - Nota Integrativa	35
3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	36
3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	44
3.2 – Comparto Garantito	48
3.2.1 - Stato Patrimoniale	49
3.2.2 - Conto Economico	50
3.2.3 - Nota Integrativa	51
3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	52
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	58
Relazione del Collegio dei Sindaci	62

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Delegati,

L'esercizio 2021 è stato caratterizzato dall'attenuazione del fenomeno pandemico grazie alla campagna di vaccinazione che di fatto ha, pur con diverse fasi nel corso dell'anno, ricondotto alla normalità le attività del Fondo che sono avvenute, ancora, in larga parte in modalità da remoto anche in virtù dello stato di emergenza individuato e rinnovato nello scorso anno.

La gestione finanziaria, come meglio illustrato in seguito, ha prodotto un ottimo risultato nel corso del 2021 con un trend, nei mesi, sempre in crescita..

I mandati di gestione per il Comparto Bilanciato erano stati rinnovati nel corso del 2019, per il triennio 2020 – 2022 agli storici gestori: Amundi Asset Management (già Pioneer Investment Management Sgrpa) e Generali - Generali Investments Partners S.p.A., per il comparto Garantito con le stesse tempistiche e scadenze era stato individuato il gestore Amundi Asset Management

Sono proseguiti, nel corso del 2021, gli affidamenti dei servizi amministrativi e contabili e del controllo e monitoraggio della gestione finanziaria, assegnati rispettivamente a Previnet S.p.A. e Alfasigma S.r.l., quest'ultima è incaricata per il ruolo di Advisor e di Funzione Finanza anche per il triennio 2021-2023.

Il Fondo ha stabilmente esercitato le sue attività in nella sua sede di Viale dei Parioli 10, in Roma; con il cambio della sede avvenuto a fine 2020 si è completato il percorso di autonomia sia dal punto di vista organizzativo che infrastrutturale del Fondo.

Nel corso del 2021, in attuazione a quanto previsto dallo IORP II, il Fondo ha iniziato a vedere i primi risultati del lavoro svolto dalle Funzioni Fondamentali di Gestione del rischio e di Revisione Interna, nominate a fine 2020, durante l'anno 2021 infatti sono stati approvati il primo piano della valutazione interna del rischio ed i primi verbali della funzione di Revisione Interna; entrambe le Funzioni hanno collaborato con profitto per gli obiettivi di ASTRI. Il Fondo ha sorvegliato costantemente le attività dei gestori pur in un contesto assolutamente positivo nei rendimenti.

Sempre nel corso del 2021 sono stati aggiornati Documenti e Moduli presenti sul sito del Fondo anche in attuazione delle deliberazioni COVIP di luglio e dicembre 2020.

Infine va sottolineato che nel corso dell'anno sono state effettuate ben 7 riunioni del Consiglio di Amministrazione, più due riunioni della Commissione Organizzazione ed una della Commissione Finanziaria.

Considerando lo scenario globale, nel quale si muovono gli investimenti di ASTRI è opportuno rilevare quanto segue.

L'andamento dei mercati finanziari durante l'anno 2021 è stato caratterizzato da due eventi principali: il primo è rappresentato dalle misure, soprattutto fiscali, messe in atto dai governi in tutto il mondo per sostenere l'economia globale che è rimasta colpita dagli effetti collaterali delle misure restrittive implementate per combattere la pandemia. Le misure fiscali hanno avuto un impatto significativo e positivo sulla domanda in tanti settori, come ad esempio quelli delle costruzioni e dei beni di consumo, e tale ripresa è stata il motivo principale per il rialzo dei mercati azionari che hanno recuperato tutte le perdite subite nell'anno precedente ad inizio pandemia. Infatti, l'indice MSCI World All-Countries, che rappresenta i mercati azionari di tutto il mondo e che è il benchmark della parte azionaria del comparto bilanciato di Astri, è salito di oltre 28% (in euro). L'aumento dell'attività economica globale, unitamente ad alcuni fattori geopolitici, ha portato anche al secondo evento importante, ovvero la rinascita, dopo tanti anni, di paure inflazionistiche confermate da previsioni di un cambiamento della politica monetaria negli Stati Uniti ed in Europa, con la prospettiva della fine della politica del "quantitative easing", ovvero l'acquisto da parte delle banche centrali di obbligazioni governative in enormi quantità, seguita da un

rialzo dei tassi d'interesse. L'effetto principale di questo cambiamento di prospettiva della politica monetaria è la discesa di tutti i mercati obbligazionari: i tassi a 10 anni sono saliti di oltre 0,50% sia in dollari sia in euro, e gli indici di obbligazioni governative che includono tutte le scadenze sono scese di oltre 3%. Solo le obbligazioni "corporate", quindi emesse da aziende private, hanno fatto un po' meglio perché hanno approfittato della riduzione del premio per il rischio credito. Il benchmark della parte obbligazionaria del comparto bilanciato di Astri che è composto di obbligazioni governative sia europee sia americane con il cambio coperto e anche di obbligazioni corporate europee, è sceso del 2,26%.

La Gestione Finanziaria di ASTRI per l'anno 2021 ha fatto registrare risultati positivi sia per quanto riguarda le quote del Comparto Bilanciato (+5,32%) sia per quelle del Comparto Garantito (+0,22%); nel primo caso poco al di sopra del risultato del rispettivo *benchmark* (+4,76% Bilanciato) e nel secondo caso al di sotto del rispettivo *benchmark* (+0,47% per il Garantito) va ricordato che per questo comparto è stata inserita una garanzia rispetto al capitale.

I risultati positivi conseguiti dal Fondo Astri sono condivisi con l'intero settore dei fondi pensione e, più in generale, con il mondo del risparmio gestito.

In ogni caso, per una più completa valutazione dei rendimenti di ASTRI è opportuno fare riferimento ad un arco temporale adeguato, coerente con lo scopo previdenziale del Fondo; si rileva, infatti, che nel lungo periodo i rendimenti del Fondo sono stati molto elevati, ben al di sopra della media dei Fondi Pensione di natura negoziale consentendo in 10 anni un significativo incremento di valore del capitale investito. A partire dalla costituzione del Fondo il comparto Bilanciato ha avuto un rendimento cumulato "composto" pari all' 85,17% (il *benchmark* da inizio gestione è stato pari a 74,91%). Il comparto Garantito, nello stesso periodo, ha avuto un rendimento cumulato "composto" pari al 22,36% (il *benchmark* da inizio gestione è pari a 28,40%) ed è comunque garantito dalle disposizioni contrattuali. Riguardo l'andamento delle adesioni, ASTRI ha registrato nell'esercizio uno sviluppo positivo in termini di numero di iscritti.

A fronte di ciò, e in generale per la perdurante fiducia dei lavoratori, la dinamica delle adesioni per l'anno 2021 registra un andamento complessivo favorevole.

Anno	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Adesioni	8.796	15.571	16.619	17.187	17.549	17.805
Uscite	199	232	430	654	706	745
Saldo netto	196	6775	1478	544	368	256

Va considerato che nel 2006 in fase di partenza risultavano iscritti 6.166 aderenti.

Il bacino di riferimento, in conseguenza della piena attivazione della contribuzione contrattuale si ritiene saturato.

Il Fondo ha continuato la rilevante azione di promozione mediante le seguenti linee di intervento da un lato diffusione di materiale informativo presso le sedi aziendali e le OO.SS.; e dall'altro un continuo e costante aggiornamento del sito *web* e delle *news* utili a informare gli Aderenti sulla vita del Fondo.

Il Documento sulla Politica di Investimento aggiornato all'inizio del 2022, prevede la tradizionale articolazione nei due distinti Comparti di investimento.

Il Comparto Garantito - tipicamente a basso rischio, destinato in primo luogo ad accogliere il Trattamento di Fine Rapporto espresso in forma tacita - è orientato quasi esclusivamente verso titoli di debito (95%) di breve/media durata (*duration* 2 anni circa), con una presenza del 5% di titoli di capitale. In funzione dell'andamento dei mercati finanziari, la componente obbligazionaria può attestarsi fino al 100% mentre

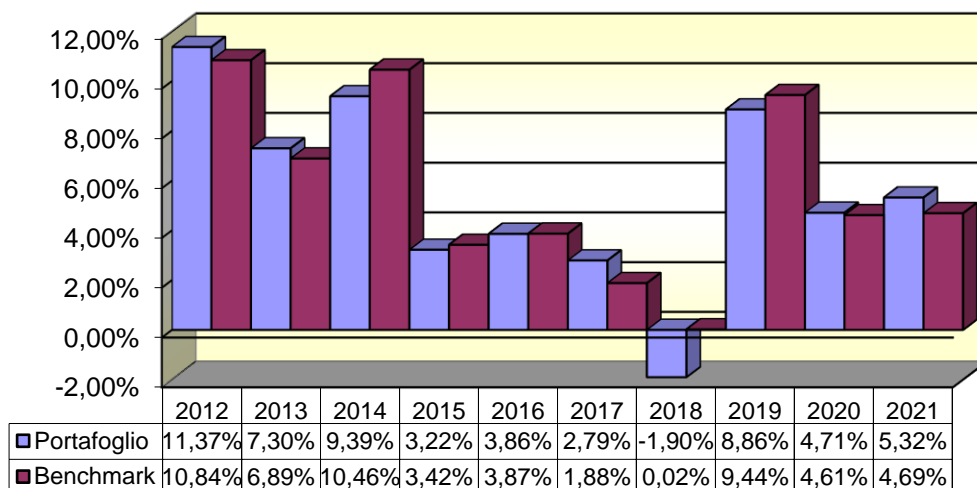
quella azionaria non può essere superiore al 10%. La gestione di questo comparto prevede una politica di investimento con l'obiettivo prioritario della conservazione del capitale, in un orizzonte temporale di breve periodo. La presenza di una garanzia consente di soddisfare le esigenze tipiche di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

Il Comparto Bilanciato si caratterizza per un equilibrato rapporto rischio-rendimento, coerente con una gestione prudente e con l'essenziale ruolo previdenziale del Fondo. Con un orizzonte temporale di medio periodo

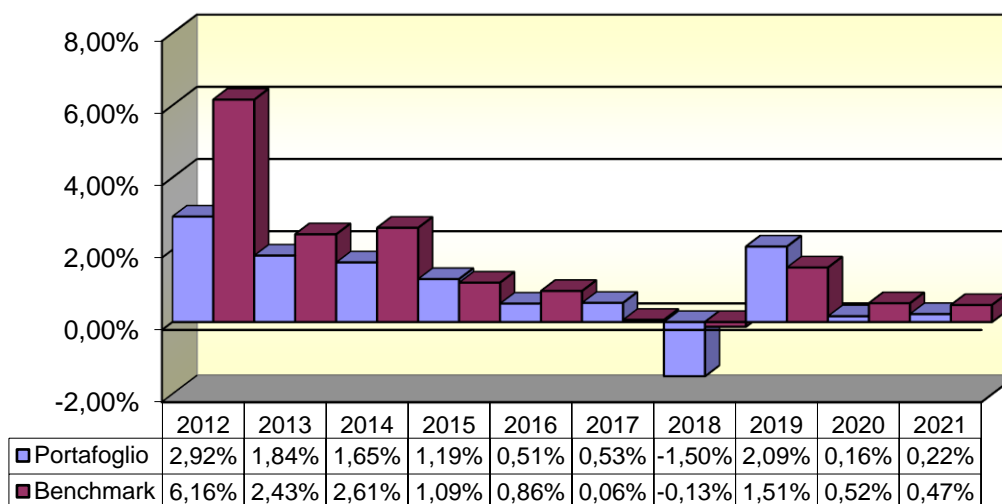
ed una componente azionaria pesata al 30%. Per conseguire l'obiettivo di raggiungere una migliore aspettativa dei rendimenti in una fase connotata dalla sensibile contrazione dell'apporto della componente obbligazionaria, si è proceduto ad una maggiore diversificazione del portafoglio, in particolare con l'inserimento di una quota del 10% di euro corporate bond e con l'estensione ai Paesi emergenti della componente azionaria.

Nei grafici che seguono sono riportati gli andamenti per il periodo 2012-2021 del valore della quota a fine anno di ciascun Comparto, anche in raffronto con il *Benchmark* di riferimento (per il Comparto Garantito viene considerato anche quello con il TFR).

COMPARTO Bilanciato



COMPARTO Garantito



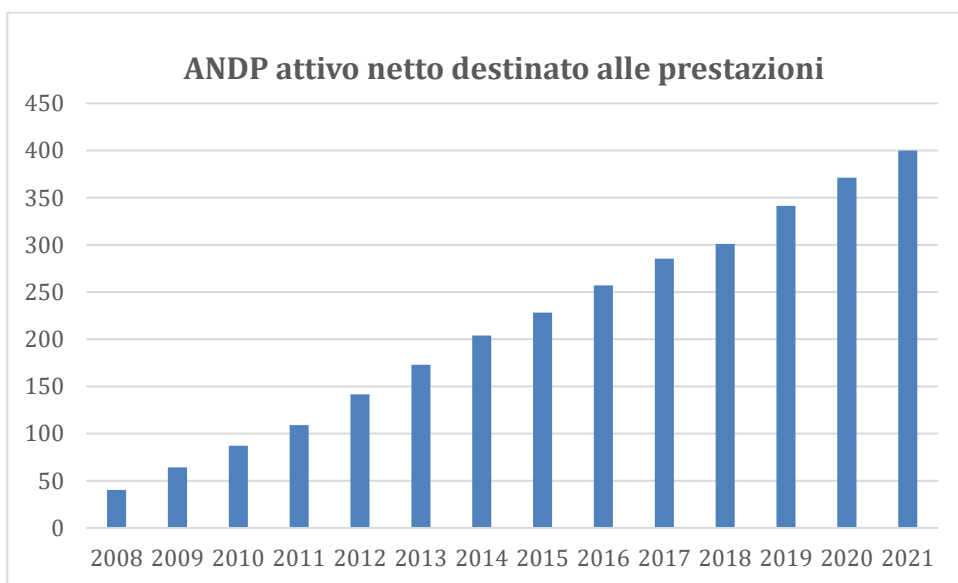
Dall'inizio della gestione finanziaria nel periodo 2007-2020 il valore della quota di ciascun Comparto fa registrare i seguenti incrementi:

Comparto	Valore Quota		%
	31.12.2007	31.12.2021	
Garantito	11,037	13,505	22,36
Bilanciato	11,037	20,438	85,17

Per effetto di tali risultati tutte le posizioni individuali, e soprattutto quelle allocate nel comparto Bilanciato, hanno beneficiato, a partire dall'avvio della Gestione, di un rilevante e generalizzato incremento.

L'aumento delle adesioni, della consistenza dei flussi contributivi delle aziende e degli iscritti - con una larga propensione ad una contribuzione aggiuntiva a loro esclusivo carico ed al conferimento integrale del TFR - e dei rendimenti ottenuti, ha determinato che il patrimonio del Fondo, all'avvio della gestione finanziaria pari a circa 23 milioni di Euro, si attesti a dicembre 2021 a circa 400 milioni.

L'andamento dell'Attivo Netto destinato alle prestazioni (ANDP) è evidenziato nel grafico di seguito riportato.



Alla fine dell'anno la composizione del patrimonio del Fondo presenta la seguente articolazione:

Comparto Garantito

Le linee di mandato prevedono la seguente ripartizione: (i) 95% obbligazioni, (ii) 5% azioni, con una banda di oscillazione di 5 punti in più o in meno.

Si ricorda che la gestione delle risorse finanziarie destinate al Comparto Garantito è affidata con mandato quinquennale a *Amundi Asset Management* (già *Pioneer Investment Management Sgrpa*), a partire da gennaio 2013 con l'adozione di un Benchmark obbligazioni 1-5 anni al 20% ed 1-3 anni al 75%, azioni al 5%, per favorire una migliore combinazione rischio-rendimento.

Il Mandato di Gestione del Comparto Garantito, affidato a *Amundi Asset Management* scadrà nel 2022.

La gestione di questo Comparto prevede una politica di investimento con l'obiettivo prioritario della conservazione del capitale, in un orizzonte temporale di breve periodo. La presenza di una garanzia consente di soddisfare le esigenze tipiche di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

La performance del Comparto Garantito fa segnare un rendimento positivo, come detto, di 0,22%, e si attesta al di sotto del *Benchmark* netto di riferimento (0,47%).

Comparto Bilanciato

Le linee di mandato prevedono la seguente ripartizione: **a)** articolazione del Comparto in due linee di investimento, indicativamente costituite al 70% da titoli obbligazionari ed al 30% da titoli azionari, che si caratterizza per un appropriato rapporto rischio-rendimento; **b)** articolazione del *Benchmark* di riferimento per la quota di patrimonio investita in obbligazioni nella misura del 42% per tutte le durate e per il restante 28% per scadenza dei titoli da 1 a 3 anni.

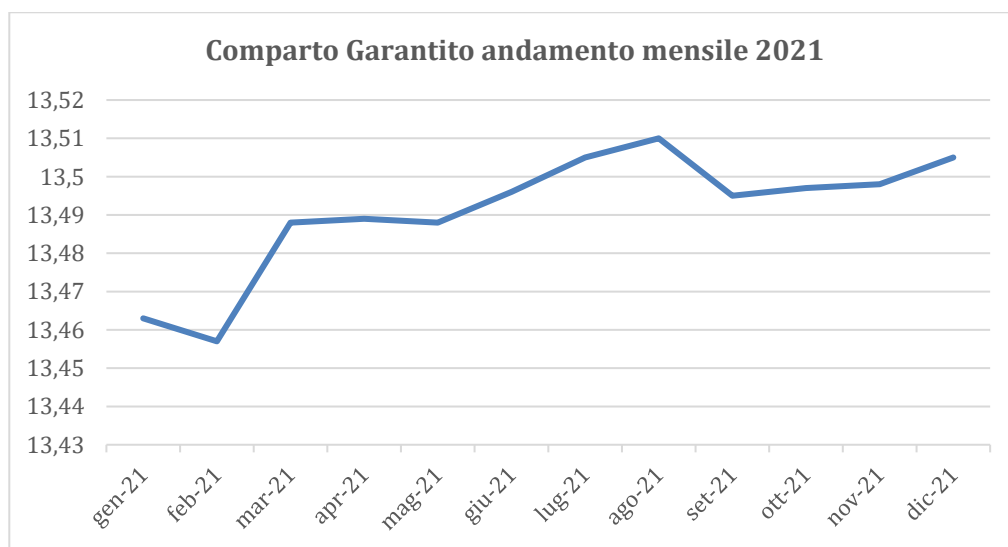
Le illustrate condizioni di mercato, anche cagionate da molteplici fattori di carattere politico ed economico, hanno comportato il risultato positivo del Comparto 5,32% che ha registrato andamento superiore al *Benchmark* di riferimento (4,69%).

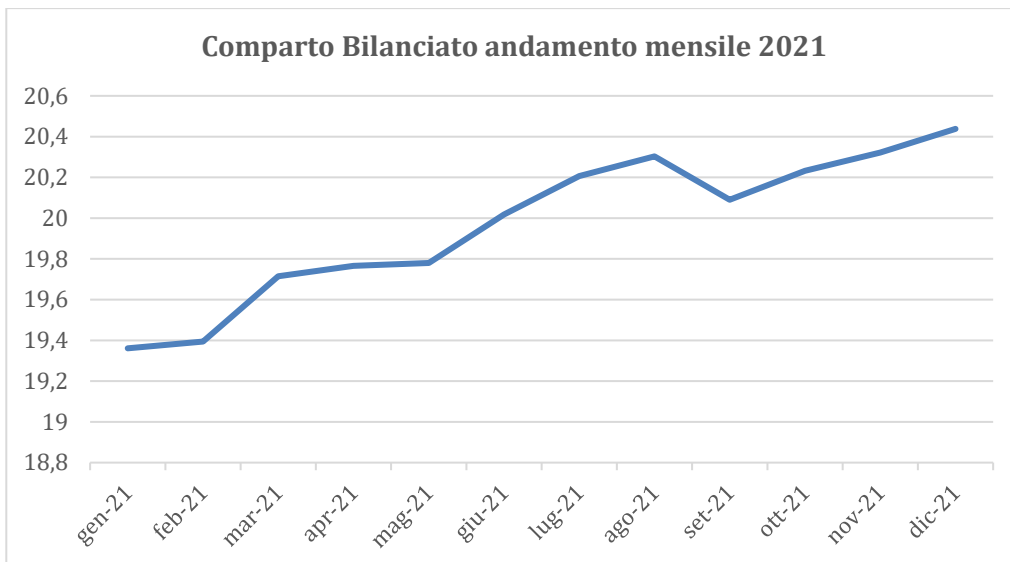
I conferimenti di tale Comparto nel corso dell'anno sono stati attribuiti ad entrambi i Gestori nella stessa misura ancorché il mandato consenta al Consiglio di Amministrazione la possibilità di modificare i flussi futuri conferiti a ciascun Gestore del Comparto, incrementando la quota conferita al Gestore che realizzi significative migliori performance di rendimento della gestione in un periodo di osservazione di 12 mesi.

*
* *
* *

Il Fondo ha esercitato, come di consueto un costante monitoraggio sui Gestori - (Amundi Asset Management e Generali *Investment Europe* SGR) anche grazie alla proficua attività svolta dalla Funzione Finanza (Alfa Sigma S.r.l.).

I grafici sotto riportati riflettono le risultanze mensili conseguite nell'anno da ciascun Comparto:





Ai fini di una valutazione comparata dei risultati conseguiti da entrambi i Comparti del Fondo, i rendimenti ottenuti possono essere raffrontati con i valori medi netti al 31 dicembre 2021, diffusi dalla Covip (Fonte: Principali dati statistici aggiornamento dicembre 2021), delle varie forme di previdenza complementare. Relativamente alle linee garantite e a quelle bilanciate, i suddetti valori si articolano in:

Linee Garantite

Fondi Pensione Negoziati	0,30%
Fondi Aperti	0,0 %
PIP	=
ASTRI	0,22%

Linee Bilanciate

Fondi Pensione Negoziati	5,40%
Fondi Aperti	6,90%
PIP	7,40%
ASTRI	5,32%

La *performance* del Comparto Bilanciato si posiziona in linea con la media dei Fondi negoziali, restando al di sotto dei Fondi Aperti e dei PIP. Il risultato del Comparto Garantito si colloca di poco al di sotto della media di riferimento dei Fondi Pensione Negoziati.

In sintesi ed in particolare sul comparto Bilanciato va detto che soddisfa certamente le esigenze della quasi totalità degli iscritti e pertanto non sarebbe stato utile aumentare i rischi rispetto al rendimento, ricordando sempre che il Fondo ha come scopo erogare prestazioni previdenziali ai suoi aderenti.

*
* *

Nel corso dell'esercizio 2021 il Fondo ha erogato, per il tramite di un'impresa di assicurazione, 9 prestazioni pensionistiche in forma di rendita con le modalità previste dalla Convenzione sottoscritta nel

gennaio 2013 rinnovatasi nel corso del 2020 e che sarà attiva fino al 2029; va ricordato che ASTRI aveva aderito al processo di selezione del gestore, avviato da AssoFondiPensione.

Sulla base della vigente Convenzione gli aderenti con almeno cinque anni di iscrizione ad una forma di previdenza complementare e che abbiano maturato i requisiti di accesso alla pensione obbligatoria, possono scegliere di percepire la prestazione pensionistica complementare interamente in rendita, ovvero parte in capitale (fino ad un massimo del 50% della posizione maturata), ferma restando la possibilità di ricevere l'intera prestazione in capitale nel caso in cui, convertendo in rendita almeno il 70% della posizione individuale maturata, l'importo della pensione complementare sia inferiore alla metà dell'assegno sociale INPS.

La Convenzione, in essere con Assicurazioni Generali consente all'iscritto di scegliere tra le seguenti cinque tipologie di rendita:

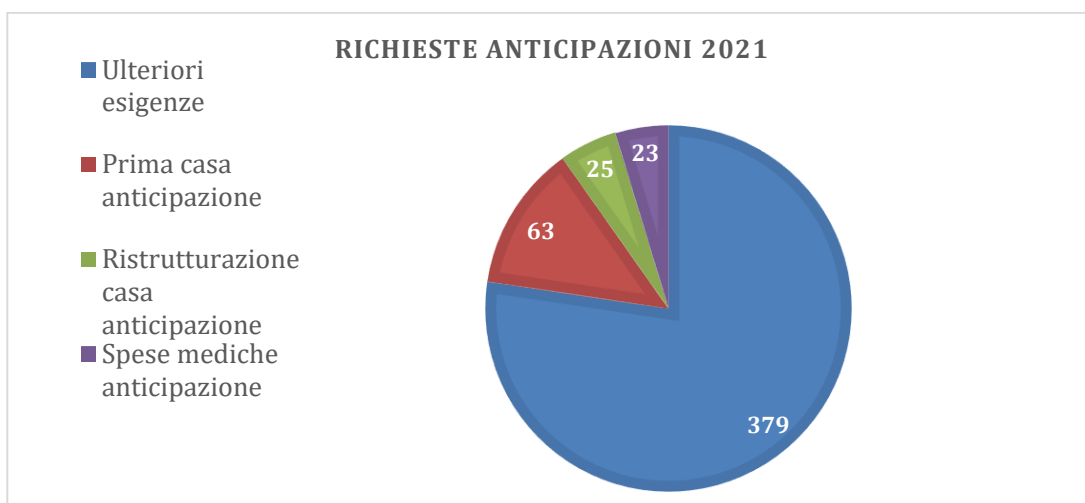
1. – Vitalizia - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita, che si estingue con il suo decesso.
2. – Certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia - Pagamento di una rendita all'aderente ovvero, in caso di decesso, ai superstiti beneficiari per un periodo certo di cinque o dieci anni. Al termine di tale periodo la rendita diviene vitalizia, se l'aderente è ancora in vita, e si estingue se l'aderente è nel frattempo deceduto.
3. – Reversibile - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita e successivamente, per l'intero importo o per una frazione dello stesso, al beneficiario designato (reversionario), se superstite. La rendita si estingue con il decesso di quest'ultimo.
4. – Con restituzione del montante residuale (controassicurata) - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita. Al momento del suo decesso viene versato ai beneficiari designati il capitale residuo, anche sotto forma di pagamento periodico.
5. – Vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza (*Long Term Care*) - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita. Il valore della rendita raddoppia qualora sopraggiungano situazioni di non autosufficienza, per tutto il periodo di loro permanenza. La rendita si estingue al decesso dell'aderente.

*
* *

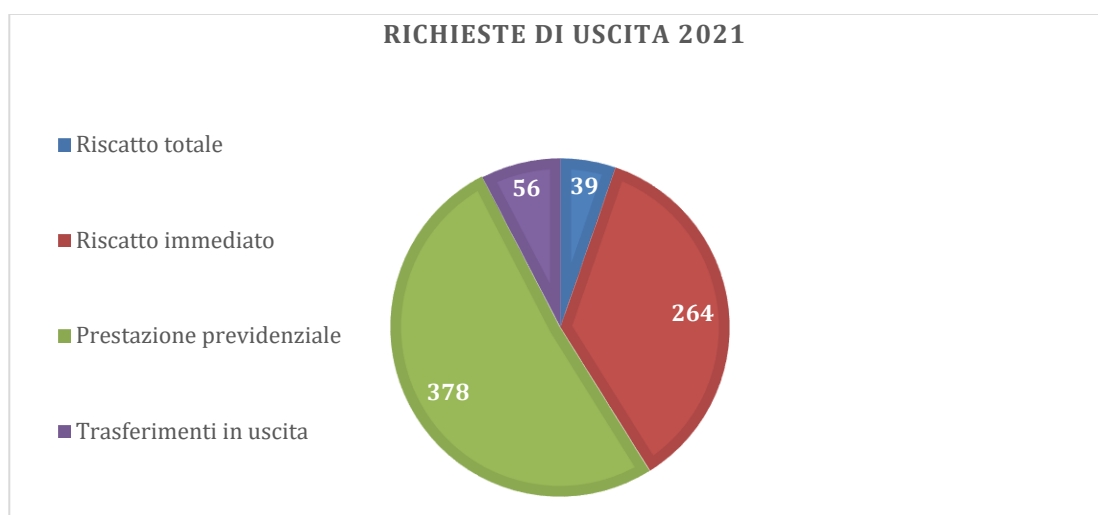
Nel corso dell'anno, gli uffici del Fondo, nella nuova sede hanno assicurato, pur in costanza di andamenti altalenanti dei contagi da Covid-19 con conseguenti limitazioni agli spostamenti, l'assolvimento degli adempimenti concernenti le richieste di prestazioni (liquidazioni, anticipazioni, trasferimenti), e il puntuale adempimento degli obblighi di legge e delle disposizioni impartite dalla Covip, fra cui gli aggiornamenti della Nota Informativa e lo schema di Prospetto delle Prestazioni Pensionistiche – Fase di accumulo (ex Comunicazione Periodica); che riferisce sulle principali attività svolte nell'anno precedente e fornisce un'ampia informativa sul valore della posizione maturata dall'iscritto e sulla sua composizione, sul dettaglio delle operazioni effettuate in corso d'anno, sulla linea di investimento scelta e sul risultato netto della gestione.

La gestione delle prestazioni, e dei numerosi quesiti in merito alla disciplina, continua ad essere elevato nel corso del 2021 sono arrivate circa 1.200 richieste (490 per anticipazioni e 681 per uscite); il canale prevalente rimane quello cartaceo circa 800 raccomandate e 400 via mail.

Nello specifico, le sole richieste di anticipazione a cui si è dato corso nell'esercizio 2021 ammontano a 490 di cui 23 riferite a spese sanitarie, 63 per acquisto prima casa, 25 per ristrutturazione della prima casa e per il residuo di 379 richieste riferite ad ulteriori esigenze, come esposto nel grafico seguente.



Mentre le richieste di uscita sono state in totale 681 di cui 378 per prestazioni previdenziali, 264 per riscatto totale, 39 per riscatto totale e 56 per trasferimenti in uscita, come dal seguente grafico



Infine nel corso del 2021 il Fondo ha attivato ed erogato 7 prestazioni per R.I.T.A (Rendita Integrativa Temporanea Anticipata).

Nel corso del 2021 è continuato il proficuo rapporto con Assofondipensione, in particolare si segnala l'attività prestata in ordine all'assistenza sulla convenzione della gestione delle Rendite.

Parimenti soddisfacente nel corso dell'anno è stato il rapporto con MEFOP, di cui si è partecipati del capitale sociale, che ha fornito in maniera continuativa, puntuale e qualificata assistenza in materia fiscale e giuridica, oltre che un sistematico aggiornamento normativo con particolare riferimento allo IORP II e l'accesso al sistema di banche dati.

Sul piano della gestione amministrativa del Fondo va segnalata l'invarianza anche per il 2021 della quota "una tantum" di adesione € 30 (di cui 15 € a carico del lavoratore socio e 15 € a carico dell'azienda) e della quota associativa annuale € 36 (€ 18 a carico di entrambi i soggetti). Per i lavoratori iscritti con il solo conferimento del Trattamento di Fine Rapporto, le predette quote di contribuzione a loro carico sono prelevate direttamente dal Fondo dalla posizione individuale, con esclusione, quindi, del corrispondente concorso dell'azienda di appartenenza.

Per gli aderenti contrattuali la quota è fissata per il solo lavoratore in € 16, da prelevare, alla fine dell'esercizio, direttamente dal Fondo dalla posizione individuale, con esclusione, quindi, del corrispondente concorso dell'azienda di appartenenza.

Va opportunamente rilevato che anche per l'esercizio 2021 non è stato corrisposto alcun compenso ai membri del Consiglio di Amministrazione, che hanno partecipato alle sette riunioni del Consiglio, e alle riunioni della Commissione Finanziaria e Organizzazione.

Un cordiale apprezzamento va rivolto per l'impegno profuso, ai dipendenti del Fondo, ai responsabili delle Funzioni Fondamentali ed ai componenti del Collegio dei Sindaci, nonché, per la fattiva collaborazione, a tutte le Fonti Istitutive ed in particolare agli uffici del Personale delle società interessate e alle strutture sindacali ai vari livelli.

*
* *

L'andamento del Fondo, puntualmente descritto nella Nota Integrativa, continua a presentare elementi di crescita con riguardo sia alle adesioni che all'andamento dell'Attivo Netto destinato alle prestazioni (ANDP) che, come è noto, equivale alla somma dei valori maturati sulle singole posizioni individuali.

Alla data del 31 dicembre 2021, gli iscritti sono risultati pari a 17.805 (17.549 a dicembre 2020) - con un incremento misurabile in circa mille unità - al netto delle uscite a vario titolo o per trasferimento volontario.

Il bacino potenziale complessivo tra autostrade e autonoleggio, come già esposto in precedenza, risulta saturato.

Sul piano associativo, il totale delle aziende iscritte al 31 dicembre 2021 risulta pari a 267 di cui 219 appartenenti al settore dell'autonoleggio, soccorso autostradale, parcheggi e servizi alla mobilità.

Come accennato, l'andamento dell'**Attivo netto destinato alle prestazioni** risulta pari ad **€ 399.927.915** a fine esercizio, con un incremento di circa il 7,5% rispetto al 31 dicembre 2020 (€ 371.211.632).

Il Bilancio al 31 dicembre 2021 che si sottopone all'approvazione, per la cui elaborazione il Fondo si avvale dei servizi di Previnet, è stato redatto secondo le norme dell'ordinamento giuridico e in applicazione delle direttive emanate dalla Covip.

Tutte le operazioni relative all'attività del Fondo sono puntualmente contabilizzate e riepilogate nel Bilancio e nella Nota Integrativa, la cui impostazione presenta una distinta articolazione con riguardo al Comparto Bilanciato e al Comparto Garantito.

I costi comuni per i quali non risulta possibile individuare in modo certo il Comparto di pertinenza sono stati suddivisi tra i singoli Comparti in proporzione al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo Comparto nella misura del 91,02% al Bilanciato e del 8,98% al Garantito.

Nel rinviare per una analisi di dettaglio ai dati di Bilancio e alla Nota Integrativa, queste, in sintesi, le principali voci che compongono il Bilancio.

Come indicato nello Stato Patrimoniale, il **totale delle attività della fase di accumulo ammonta a € 412.197.075** (€ 380.970.193 nel 2020) e si ripartisce in **€ 375.550.058** (€ 347.529.606 nel 2020) del **Comparto Bilanciato** ed **€ 36.647.017** (€ 33.440.587 nel 2020) del **Comparto Garantito**.

Il totale delle passività della fase di accumulo ammonta, invece, a € 12.269.160 (€ 9.758.561 nel 2020), comprensivi di passività della gestione previdenziale per € **6.523.992** (€ 4.898.452 nel 2020).

Per effetto dei rendimenti della gestione finanziaria registrati nel corso dell'esercizio, il Fondo nell'anno ha maturato il debito **di imposta** per un valore complessivo corrispondente all'imposta sostitutiva pari a € **4.473.712** (€ 3.409.587 nel 2020).

La differenza tra Attività e Passività determina l'**Attivo netto destinato alle prestazioni**, pari a € **399.927.915**, che corrisponde al valore del patrimonio, rappresentato dalle quote assegnate alle singole posizioni individuali. Il valore del patrimonio è così suddiviso 364.013.418 pari al 91,02% per il Comparto Bilanciato e 35.914.497 pari all'8,98% per il Comparto Garantito.

Nell'esercizio 2021, **i contributi per le prestazioni**, al netto delle quote "una tantum" di adesione e delle quote associative annuali, sono risultati pari a € **44.510.507** (€ 41.500.164 nel 2020).

I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi affluiti nell'esercizio per quote "una tantum" di iscrizione e quote associative annuali risultano pari a € **446.426** (€ 444.817 nel 2020). Le disponibilità complessive a tale titolo, compreso l'avanzo degli esercizi precedenti, sono state pari a € **1.562.483** (€ 1.554.568 nel 2020) e includono il residuo di € 269.935 della speciale contribuzione versata nel 2005 dalle aziende del settore autostrade e di € 47.830 versate nel 2007 dalle aziende dei settori di nuova adesione per la costituzione, promozione e sviluppo del Fondo.

Tenuto conto di **oneri e proventi diversi** netti pari a - € **27.859**, il **saldo della gestione amministrativa** al 31 dicembre 2021 ammonta, a € **946.397** (€ 1.094.200 nel 2020) che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di rinviare al successivo esercizio. In relazione al disavanzo si precisa che nell'esercizio 2021 è maturato un debito verso l'associazione datoriale FederReti riferita a costi di partenza della costituzione del Fondo (utilizzo sede, risorse e servizi generali) quantificato, attraverso una lettera recapitata a giugno 2021 siglata da tutte le Fonti Istitutive, in via forfettaria ed esaustiva in € 40.000. Infine il 2021 è stata caratterizzato da un incremento del costo del compenso al precedente Direttore Generale, dovuto ad una sua richiesta di compenso per fine mandato a cui il Consiglio, a seguito di approfondimenti fatti e soprattutto per evitare possibili azioni legali, ricadenti sul Fondo negli anni futuri, ha comportato uno sbilanciamento di circa € 30.000 sui costi previsti.

Il disavanzo di gestione risulta assorbito dal "risconto amministrativo" che si riduce in linea con le indicazioni assunte già dalle precedenti consiliazioni.

Il saldo della gestione amministrativa - che include come detto il residuo della speciale contribuzione versata dalle aziende in fase di costituzione del Fondo - risulta adeguato e garantisce nel prossimo futuro, lo sviluppo organizzativo e logistico oltre che iniziative promozionali del Fondo e che comunque, nel lungo termine, dovranno trovare apposita copertura tramite gli ordinari contributi destinati a coprire gli oneri amministrativi

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSE AL 31 DICEMBRE 2021

Data operazione	Gestore	Comparto	Descrizione Titolo	Emittente	Valore
04/01/2021	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	10.817,72
15/01/2021	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	2.037,98
21/01/2021	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	5730,22
16/02/2021	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	68217,22
07/12/2021	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	580,28
04/01/2021	AMUNDI	Bilanciato	A-F EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS-X USD	AMUNDI FUNDS	1.442.157,66
04/01/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 1.288.164,50
12/01/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 1.171.602,00
06/01/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - JAPANESE EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 30.719,40
12/01/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 853.865,00
02/02/2021	AMUNDI	Garantito	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	580.696,50
02/02/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	1.354.958,50
11/03/2021	AMUNDI	Garantito	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 41.041,90
01/03/2021	AMUNDI	Garantito	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	35.013,43
01/03/2021	AMUNDI	Bilanciato	A-F EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS-X USD	AMUNDI FUNDS	- 482.204,07
22/03/2021	AMUNDI	Bilanciato	A-F EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS-X USD	AMUNDI FUNDS	- 1.040.977,37
11/03/2021	AMUNDI	Bilanciato	A-F EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS-X USD	AMUNDI FUNDS	- 2.280.825,37
03/03/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	196.815,00
11/03/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 2.462.514,00
24/03/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	180.738,00
28/04/2021	AMUNDI	Garantito	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 83.449,80
28/04/2021	AMUNDI	Bilanciato	A-F EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS-X USD	AMUNDI FUNDS	- 39.011,55
06/04/2021	AMUNDI	Bilanciato	A-F EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS-X USD	AMUNDI FUNDS	- 488.650,25
28/04/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 427.651,00
06/04/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 1.278.936,00
28/04/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 1.761.718,00
05/05/2021	AMUNDI	Garantito	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 9.331,50
06/05/2021	AMUNDI	Bilanciato	ACAFP 0.375% 04/28 EMTN	CREDIT AGRICOLE SA	495.652,74
05/05/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 213.996,00
05/05/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 466.575,00
06/05/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - JAPANESE EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 212.168,00
10/06/2021	AMUNDI	Garantito	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 43.136,10
09/06/2021	AMUNDI	Bilanciato	A-F EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS-X USD	AMUNDI FUNDS	- 64.852,92
10/06/2021	AMUNDI	Bilanciato	A-F EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS-X USD	AMUNDI FUNDS	- 65.266,51
10/06/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 215.680,50
10/06/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 96.762,00
02/07/2021	AMUNDI	Bilanciato	A-F EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS-X USD	AMUNDI FUNDS	- 131.682,68
02/07/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 450.117,00
02/07/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 97.455,00
05/07/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - JAPANESE EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 217.680,00
10/08/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	695.904,00
07/10/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 464.976,00
07/10/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 195.723,00
10/11/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	- 489.407,00
01/12/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	475.359,00
01/12/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	99.652,00
07/12/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	102.229,00
08/12/2021	AMUNDI	Bilanciato	AIF - JAPANESE EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	115.463,50

*

* *

EVENTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2021 ED EVOLUZIONE DELLA GESTIONE.

A partire dall'inizio del 2022 il Fondo ha proceduto nel corso del Consiglio di Amministrazione di febbraio 2022 ad aggiornare:

- lo Statuto,
- il Regolamento elettorale,
- il Documento sulla Politica di Investimento (DPI)
- il Documento sulla politica di gestione dei conflitti di interessi.

Tali documenti sono stati aggiornati sul sito web del Fondo, in particolare l'aggiornamento /adeguamento dello Statuto sarà oggetto anche dell'ordine del giorno della prossima Assemblea dei delegati, così come previsto dall'art.37 dello Statuto stesso.

In particolare lo Statuto, il DPI e il Documento sulla politica di gestione dei conflitti di interessi sono stati trasmessi alla COVIP così come previsto dalle delibere ed in adempimento allo IORP II.

Dal lato gestione finanziaria i primi tre mesi del 2022 hanno fatto registrare una diminuzione del valore della quota sul comparto Bilanciato, dove è allocato più del 90% delle risorse in gestione, purtroppo il recente conflitto Russia-Ucraina ed i conseguenti effetti sulle materie prime ed i prodotti energetici, hanno provocato un azzeramento dei risultati del secondo semestre del 2021, il Fondo sta monitorando l'andamento sia con l'apporto della società AlfaSigma in qualità di Advisor e Funzione Finanza che in appositi incontri settimanali programmati dal gestore Amundi per fare il punto della situazione rispetto agli sviluppi dei mercati finanziari.

Comparto	Valore quota al		
	31-dic-21	31-gen-22	28-feb-22
Garantito	13,505	13,479	13,490
Bilanciato	20,438	20,160	19,795

*
* *

BILANCIO DI ESERCIZIO

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	406.008.930	376.114.382
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	41	119
40	Attivita' della gestione amministrativa	6.188.104	4.855.294
50	Crediti di imposta	-	398
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		412.197.075	380.970.193
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	6.523.992	4.898.452
20	Passivita' della gestione finanziaria	173.032	185.933
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	41	119
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.098.383	1.264.470
50	Debiti di imposta	4.473.712	3.409.587
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		12.269.160	9.758.561
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	399.927.915	371.211.632
CONTI D'ORDINE		-	-

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2021	31/12/2020
10	Saldo della gestione previdenziale	10.390.451	14.456.994
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	23.357.599	19.339.301
40	Oneri di gestione	-523.803	-476.907
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	22.833.796	18.862.394
60	Saldo della gestione amministrativa	-34.252	-34.760
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostituti	33.189.995	33.284.628
80	Imposta sostitutiva	-4.473.712	-3.409.189
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	28.716.283	29.875.439

3 - NOTA INTEGRATIVA

Premessa

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

È composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo.

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

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle prestazioni previdenziali (rendite) e delle eventuali prestazioni accessorie, il Fondo Pensione, dopo una selezione, ha affidato alla Compagnia GENERALI ITALIA SPA l'attività di erogazione delle stesse e pertanto non è prevista la relativa rendicontazione.

Caratteristiche strutturali e altre informazioni generali

Astri – Fondo Pensione, di seguito denominato Fondo, è stato autorizzato all'esercizio dell'attività dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione con delibera del 15 giugno 2005 ed ha ottenuto il riconoscimento della personalità giuridica con Decreto del Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali del 26 luglio 2005. Con delibera della COVIP dell'8 settembre 2005 è stato iscritto all'Albo dei Fondi pensione con il numero d'ordine 148.

Fonte istitutiva – Il Fondo è stato istituito in attuazione del CCNL 16 febbraio 2000, dei successivi Accordi sindacali intervenuti e dell'Accordo istitutivo 18 novembre 2004 sottoscritti tra FEDERRETI, FISE e le Organizzazioni sindacali FILT-CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI, SLA-CISAL e UGL-Ausiliari del Traffico.

Il Fondo costituisce, altresì, strumento di attuazione per l'adesione contrattuale e la contribuzione contrattuale previste:

- dall'Accordo contrattuale del 26 luglio 2016, sottoscritto da Aniasa e le Organizzazioni sindacali FILT-CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI e ss.mm.ii.;
- dall'Accordo contrattuale del 29 luglio 2016 sottoscritto tra Federreti, Fise e le Organizzazioni sindacali FILT-CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI, SLA-CISAL e UGL-Viabilità e Logistica e ss.mm.ii..

Costituzione e natura giuridica - Il Fondo è stato costituito con atto notarile in data 22 novembre 2004, in conformità al Decreto Legislativo 21 aprile 1993, n. 124 e successive modifiche e integrazioni.

Il Fondo è un'associazione, senza fini di lucro, costituita ai sensi e per gli effetti della normativa vigente.

Scopo e regime del Fondo - Il Fondo ha lo scopo esclusivo di realizzare a favore dei lavoratori soci trattamenti pensionistici complementari a quelli erogati dal sistema pensionistico pubblico ed opera secondo criteri di corrispettività mediante il sistema di gestione a capitalizzazione in regime di contribuzione definita.

Area dei destinatari – Possono aderire al Fondo i lavoratori non in prova dipendenti da aziende che applichino il Contratto collettivo nazionale di lavoro per il personale dipendente da Società e Consorzi Concessionari di Autostrade e Trafori. I lavoratori assunti con contratto a tempo determinato dalle aziende sopra indicate, che cumulino nell'arco dell'anno solare (1° gennaio - 31 dicembre), presso la stessa azienda, periodi di lavoro non inferiori a 3 mesi, possono aderire al Fondo al compimento di tale periodo.

Dal 2007 l'area dei destinatari comprende, inoltre, i dipendenti da imprese esercenti autorimesse, noleggio auto con autista, locazione automezzi, noleggio motoscafi, posteggio e custodia autovetture su suolo pubblico e privato, lavaggio automatico e non automatico, ingrassaggio automezzi, attività di soccorso stradale e (dal 2016) di assistenza alla mobilità nonché le attività direttamente collegate, servizi di noleggio autoambulanze con conducente. Sono inoltre destinatari i lavoratori cui si applica il CCL per i dipendenti non in prova della Società Infracom Italia.

Possono essere altresì destinatari del Fondo, alle condizioni di cui al comma 2 dell'art. 5 dello Statuto, i lavoratori dipendenti:

- da imprese che svolgono attività di gestione di infrastrutture stradali e del sistema della viabilità;
- da imprese dei settori convenzionalmente denominati "affini", intendendosi per tali quelle operanti nell'area dei trasporti e dei servizi alla mobilità, ivi comprese quelle che svolgono attività di supporto e ausiliarie dei trasporti.

Sono altresì associati per adesione contrattuale al Fondo, per effetto della iscrizione ad ASTRI, in attuazione delle specifiche disposizioni contrattuali nazionali in materia, con il versamento in loro favore del contributo ivi previsto ad esclusivo carico del datore di lavoro:

- tutti i lavoratori dipendenti da società e consorzi concessionari di autostrade e trafori, ad eccezione di quelli iscritti ad un Fondo o Cassa di previdenza complementare operante in ambito aziendale;
- tutti i lavoratori il cui rapporto di lavoro è disciplinato dal CCNL di cui all'art. 5 comma 1, lettera c), dello Statuto.

A partire dal primo ottobre 2018 l'area dei destinatari è stata ampliata con l'inserimento, all'art. 5, comma 1, lett. e dello Statuto, dei lavoratori subordinati, esclusi i dirigenti, delle Organizzazioni, stipulanti la fonte istitutiva ovvero gli accordi o contratti collettivi dei settori affini; dei dipendenti in aspettativa sindacale ex legge n. 300 del 20 maggio 1970, distaccati presso le Fonti Stipulanti e dei dipendenti ed i dirigenti del Fondo Pensione. In tal caso non opera l'associazione al Fondo delle predette Organizzazioni.

Possono inoltre aderire al Fondo, alle condizioni di cui all'art. 5 dello Statuto, i lavoratori dipendenti da aziende dei settori interessati nelle quali siano operanti iniziative aziendali, Fondi o Casse, la cui confluenza sia stata deliberata dai competenti organi del Fondo o Cassa e venga autorizzata dal Consiglio di Amministrazione di Astri – Fondo Pensione.

Possono restare associati al Fondo, previo assenso del datore di lavoro, i lavoratori che a seguito di trasferimento di azienda o di ramo di azienda abbiano perso i requisiti di partecipazione al Fondo, a condizione che nell'impresa accipiente non operi analogo fondo di previdenza complementare.

A partire dal dicembre 2013 possono aderire e contribuire al Fondo i familiari considerati fiscalmente a carico del lavoratore iscritto, con la finalità di consentire, anche al familiare, la costituzione di una propria posizione pensionistica presso il Fondo. In conformità a quanto stabilito dalle Parti Istitutive del Fondo con l'Accordo sottoscritto il 4 aprile 2013, i soggetti destinatari del Regolamento vengono individuati, in una prima fase applicativa, nel coniuge non legalmente ed effettivamente separato e nei figli (compresi quelli affidati ed affiliati) che risultino fiscalmente a carico del lavoratore iscritto.

Sono beneficiari i soggetti che percepiscono le prestazioni pensionistiche.

L'adesione al Fondo può avvenire con le seguenti modalità: esplicita, mediante tacito conferimento TFR e contrattuale.

Gestione finanziaria delle risorse – Il Fondo ha avviato da gennaio 2008 la gestione finanziaria delle risorse destinate alle prestazioni mediante conferimento a soggetti professionali selezionati sulla base di appositi bandi deliberati dagli Organi di amministrazione eletti dai lavoratori soci e dalle imprese. Il Fondo opera con una gestione multi-comparto, articolata in due Comparti, di cui uno Bilanciato e uno Garantito, destinato in primo luogo al conferimento tacito del TFR. I versamenti contributivi affluiscono presso la Banca depositaria e sono accreditati sulle singole posizioni individuali dei lavoratori soci.

A seguito della intervenuta scadenza della precedente convenzione, il mandato per il Comparto Garantito, di durata quinquennale, precedentemente affidato alla Società Cattolica di Assicurazione, è stato conferito dal 1° gennaio 2013 (con scadenza 31 dicembre 2017) ad un diverso Gestore, individuato in Pioneer Investment Management Sgr.

Nel corso del 2017 è stata rinnovata la convenzione per la gestione finanziaria del Comparto Garantito con Amundi Asset Management, che ha acquisito il gestore precedente Pioneer Investment Management Sgr.

Il rinnovo è stato concordato lasciando sostanzialmente invariata la struttura del contratto e il benchmark, sulle stesse basi economiche del contratto precedente, fissando una nuova scadenza nel 2022.

Il mandato per il Comparto Bilanciato, di durata triennale, inizialmente conferito per il periodo 2014-2016 con gli stessi due soggetti gestori: Amundi Sgr SpA (ex Pioneer Investment Management Sgr SpA) e Generali Investments Europe Sgr, è stato rinnovato, nel mese di dicembre 2016, per il successivo triennio 2017-2019, alla scadenza (fine 2019) è stato nuovamente rinnovato ai medesimi Gestori per il triennio 2020-2022.

Si riportano brevemente le caratteristiche principali delle linee di investimento.

Garantito

Finalità della gestione: la gestione, che è stata oggetto di una parziale ridefinizione di alcuni contenuti rispetto alla precedente, prevede una politica di investimento con l'obiettivo di realizzare rendimenti che siano almeno pari al tasso di rivalutazione del TFR, in un orizzonte temporale di breve periodo. La presenza di una garanzia consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

Garanzia: La garanzia prevede la restituzione del capitale versato (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate), rivalutato in base ai rendimenti positivi conseguiti e con uno specifico meccanismo di consolidamento

annuale della performance, sia alla scadenza della convenzione che, nel corso della stessa, nel caso di esercizio del diritto al pensionamento e al verificarsi dei seguenti eventi:

- decesso;
- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- anticipazione per spese sanitarie.

Orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni)

Grado di rischio: basso

Benchmark: 20% JP Morgan Euro 1-5 anni,
75% JP Morgan Euro 1-3 anni,
5% MSCI WORLD total return net dividend reinvested

Politica di investimento:

Politica di gestione: orientata quasi esclusivamente verso titoli di debito (95%) di breve/media durata (*duration* 2 anni), con una presenza del 5% di titoli di capitale. In funzione dell'andamento dei mercati finanziari, la componente obbligazionaria può attestarsi fino al 100% mentre quella azionaria non può essere superiore al 10%.

Strumenti finanziari: titoli di debito emessi o garantiti da Stati o da Organismi internazionali di Paesi OCSE; OICR (in via residuale); titoli di debito "corporate" entro il limite del 15% della componente obbligazionaria; titoli azionari quotati su mercati regolamentati.

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

Aree geografiche di investimento: Paesi dell'Unione Europea per la parte obbligazionaria e prevalentemente dell'area OCSE per quella azionaria.

Rischio cambio: gestito attivamente. Gli acquisti di strumenti finanziari in valuta diversa dall'Euro non possono superare il 5% del valore del patrimonio in gestione.

Modalità di gestione: indiretta, il Gestore attua una politica di tipo attivo con facoltà di discostarsi dal benchmark, nei limiti stabiliti, in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che lo compongono.

Indicatori: ai fini del controllo del rischio l'indicatore assunto è la "*Semi tracking error volatility*", da contenere nel limite dell'1% annuo.

Bilanciato

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che intende conseguire rendimenti coerenti con una esposizione ad un rischio medio in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 5 anni)

Grado di rischio: medio

Benchmark: 20% Obbligazioni JPM IG *all maturities* (EUR)
15% Obbligazioni JPM US TR (hedged in EUR)
35% Obbligazioni BofA *Corporates* (EUR)
30% Azionario MSCI All-Country Net TR (in EUR)

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (70%) e titoli di capitale (30%). La componente azionaria non può essere superiore al 40%, mentre la componente obbligazionaria può attestarsi fino al 100% in funzione dell'andamento dei mercati finanziari.

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

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade); titoli di debito "corporate" entro il limite del 10% della componente obbligazionaria. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

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

Rischio cambio: gestito attivamente. Gli acquisti di strumenti finanziari in valuta diversa dall'Euro non possono superare il 32% del valore del patrimonio in gestione, con il limite del 2% per la componente obbligazionaria e del 30% per quella azionaria.

Modalità di gestione: indiretta, i Gestori attuano una politica di tipo attivo con facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che lo compongono.

Indicatori: ai fini del controllo del rischio l'indicatore assunto è la "*Semi tracking error volatility*", da contenere nel limite del 3% annuo.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs n. 252/2005 le risorse del Fondo sono depositate presso la "Banca Depositaria" rappresentata da Société Générale Securities Services – SGSS SpA – Gruppo Société Générale – Via Benigno Crespi 19/A, Maciachini Center - MAC 2, Milano. La Banca Depositaria, il cui mandato è stato rinnovato, nel corso del 2021, fino al 31 dicembre 2026, svolge il ruolo di custode del patrimonio del Fondo e controlla la regolarità delle operazioni di gestione da parte dei soggetti gestori delle risorse finanziarie del Fondo e la loro conformità agli indirizzi fissati nelle convenzioni di gestione, alla legge, allo statuto del Fondo e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

Service Amministrativo

Le attività di amministrazione del Fondo sono affidate a Previnet S.p.A. - via Forlanini, 24, - Preganziol (TV) - Località Borgo Verde. Il *service* coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili.

Controllo finanziario

L'analisi dell'andamento dei Comparti di investimento del Fondo ed il controllo della gestione finanziaria sono affidate alla società AlfaSigma S.r.l., incaricata, a partire dall'esercizio 2017, anche della Funzione Finanza. Alla predetta Società è stato riconfermato l'incarico fino al 2023.

Organi sociali e assetto organizzativo – L'Assemblea ordinaria dei Delegati, svoltasi il 20 luglio 2021, ha approvato all'unanimità il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 nonché le linee di previsione per l'anno 2021.

Nel corso del 2021 si è ritenuto opportuno confermare:

- il consolidamento dell'attuale logistica (nuova sede);
- il ricorso a qualificati soggetti esterni per i servizi amministrativo-contabili e per il sito del Fondo, alle Funzioni Fondamentali, oltre che per l'attività di controllo finanziario della gestione delle risorse (advisor e funzione finanza), per le ulteriori attività connesse all'adeguamento al D.Lgs. 231/01 ed al Regolamento europeo in materia di protezione dei dati personali che rappresentano nel complesso rilevanti voci di spesa;
- un rigoroso criterio gestionale diretto ad ogni possibile contenimento delle spese generali.
- lo sviluppo organizzativo procedurale da affrontare mediante il servizio di gestione documentale integrato con i processi operativi (EDOC);
- l'utilizzo del "risconto amministrativo" per gli investimenti "*una tantum*".

Erogazione delle prestazioni

L'incarico per l'erogazione della prestazione pensionistica in forma di rendita è affidato ad un'impresa assicuratrice individuata in Assicurazioni Generali S.p.A. in associazione temporanea di imprese con INA Assitalia, successivamente denominata Generali Italia S.p.A. La relativa Convenzione decorre dal 2013 con scadenza prorogata nel corso del 2020; pertanto la nuova Convenzione con Generali scadrà il 31 dicembre 2029.

La Convenzione stipulata dal Fondo permette di scegliere tra le seguenti cinque tipologie di rendita: Vitalizia; Certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia; Reversibile; Con restituzione del montante residuale (controassicurata); Vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza (LTC).

Alla data di chiusura del bilancio al 31/12/2021 risultano esserci nove posizioni trasformate in rendita.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

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

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

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

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

Le imposte sono calcolate, secondo i criteri e le misure previste dalle norme vigenti, sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) della quota imponibile del patrimonio del Fondo avvenuto nel corso dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

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

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

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

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

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

Imposta sostitutiva

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

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

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo comparto. Le percentuali utilizzate per il 2021 sono precisate nella successiva pagina 18.

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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione, essendo quest'ultimo fissato nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e vengono registrati, con riferimento a tale giorno, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota. Il prospetto del patrimonio viene quindi redatto dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate, con iscritti attivi alla data del 31 dicembre 2021, è di 267 unità, per un totale di 17.805 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2021	ANNO 2020
Aderenti attivi	17.805	17.549
Aziende	267	206

Comparto Bilanciato

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 16.114

Comparto Garantito

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 1.691

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio Amministrazione e il Collegio Sindacale per l'esercizio 2021, al netto di oneri accessori e al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2021	COMPENSI 2020
AMMINISTRATORI	-	-
COLLEGIO SINDACI	18.000	18.000

Come può rilevarsi, anche nel corso dell'esercizio 2021 non è stato erogato alcun compenso nei confronti dei componenti del Consiglio di Amministrazione, i quali hanno partecipato in maniera costante alle 7 riunioni del Consiglio di Amministrazione, ed alle riunioni della Commissione Organizzazione e della Commissione Finanziaria.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

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

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

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

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

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

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	406.008.930	376.114.382
	20-a) Depositi bancari	13.394.353	14.328.268
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	135.776.263	118.590.160
	20-d) Titoli di debito quotati	136.884.992	127.934.469
	20-e) Titoli di capitale quotati	50.030.669	45.968.117
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	67.400.598	66.644.153
	20-i) Opzioni acquistate	-	10.523
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.924.563	1.980.749
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	79.756	28.028
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	336.301	629.915
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	181.435	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	41	119
40	Attivita' della gestione amministrativa	6.188.104	4.855.294
	40-a) Cassa e depositi bancari	5.868.400	4.803.001
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	8.052	5.997
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	311.652	46.296
50	Crediti di imposta	-	398
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		412.197.075	380.970.193

Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	6.523.992	4.898.452
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	6.523.992	4.898.452
20	Passivita' della gestione finanziaria	173.032	185.933
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	153.215	174.465
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	19.817	11.468
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	41	119
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.098.383	1.264.470
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	151.986	170.270
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	946.397	1.094.200
50	Debiti di imposta	4.473.712	3.409.587
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		12.269.160	9.758.561
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	399.927.915	371.211.632
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	6.703.431	11.778.479
	Contributi da ricevere	-6.703.431	-11.778.479
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-44.801.489	-43.212.819
	Controparte per valute da regolare	44.801.489	43.212.819

Conto economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	10.390.451	14.456.994
10-a) Contributi per le prestazioni	44.510.507	41.500.164
10-b) Anticipazioni	-8.397.611	-6.479.824
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.705.633	-4.604.830
10-d) Trasformazioni in rendita	-538.735	-195.438
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-19.478.078	-15.763.709
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	1	631
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	23.357.599	19.339.301
30-a) Dividendi e interessi	5.198.958	5.278.267
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	18.158.086	14.058.304
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	555	2.730
40 Oneri di gestione	-523.803	-476.907
40-a) Societa' di gestione	-442.803	-395.795
40-b) Banca depositaria	-81.000	-81.112
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	22.833.796	18.862.394
60 Saldo della gestione amministrativa	-34.252	-34.760
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.562.483	1.554.568
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-109.359	-111.050
60-c) Spese generali ed amministrative	-302.235	-231.725
60-d) Spese per il personale	-207.568	-179.067
60-e) Ammortamenti	-3.587	-3.066
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-27.589	29.780
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-946.397	-1.094.200
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	33.189.995	33.284.628
80 Imposta sostitutiva	-4.473.712	-3.409.189
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	28.716.283	29.875.439

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come in precedenza enunciato, le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo comparto.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Patrimonio	% di riparto
BILANCIATO	364.013.418	91,02%
GARANTITO	35.914.497	8,98%
Totale	399.927.915	100,00%

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

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa € 6.188.104

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari € 5.868.400

La voce a) Cassa e depositi bancari si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Società Generale Securities Service - c/c deflussi n. 000000026001	4.435.890
UniCredit - c/c spese amministrative n. 000010633338	1.007.732
Società Generale Securities Service - c/c afflussi n. 000000020181	416.222
Disponibilità Liquida - Depositi postali	8.540
Denaro e altri valori in cassa	18
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-2
Totale	5.868.400

c) Immobilizzazioni materiali € 8.052

La voce è costituita da:

- Costo storico Macchine ed attrezzature d'ufficio € 18.788
- Fondo ammortamento Macchine ed attrezzature d'ufficio € -15.702

Inoltre, la voce è costituita da:

- Costo storico Mobili e arredamento d'ufficio € 5.643

- Fondo ammortamento Mobili e arredamento d'ufficio € -677

Si segnala che nel corso del 2021 la voce delle immobilizzazioni materiali ha subito un incremento dovuto all'acquisto di mobili e arredamento d'ufficio.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 311.652

La voce d) si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Altri crediti	283.811
Depositi cauzionali	19.000
Risconti Attivi	4.776
Anticipo fatture proforma	3.965
Crediti verso Erario	100
Totale	311.652

La voce Altri crediti, è composta da un giroconto di i € 254.840,89 dei contributi di dicembre 2021 che hanno data valuta gennaio 2022 (03/01/2022 c/c raccolta 20181), e da crediti nei confronti di terzi.

La voce Anticipo fatture proforma è inerente a una proforma pagata di cui attendiamo fattura.

La voce Risconti attivi è inerente alla Polizza "Assiteca" per Euro 840, alla fattura "Mefop" per Euro 2.051, alle fatture "Aruba" per rinnovo *pec* per Euro 100, al pagamento della Polizza Unisalute n.40018453 ramo RSMO per Euro 821, al pagamento della Polizza Unisalute n. polizza 500057389 per Euro 532, al pagamento del sollecito della fattura "Team Viewer Germany" per acquisto licenze per Euro 410 e al pagamento della fattura di ASSURANT EUROP INSURANCE per Euro 22, tutti costi inerenti all'annualità 2021.

Passività

40 - Passività della gestione amministrativa

€ 1.098.383

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 151.986

La voce rappresenta le passività amministrative di cui si fornisce di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	73.160
Altri debiti	58.228
Personale conto ferie	4.945
Fornitori	4.290
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	3.716
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	3.028
Personale conto 14^esima	3.111
Debiti verso Fondi Pensione	1.016
Debiti verso Gestori	300
Debiti verso INAIL	192
Totale	151.986

I debiti per Fatture da Ricevere si riferiscono ai servizi di competenza dell'anno 2021 che saranno fatturati nei primi mesi dell'anno 2022, in particolar modo la voce accoglie i costi legati ai fornitori: compenso sindaci e professionisti per € 50.600, Previnet (servizi amministrativi per € 19.839), Acea (spese per illuminazione per € 267), Stardiamond (spese di pulizia locali per € 317), Telecom S.p.a. (spese telefoniche per € 637), e un importo di € 1.000 stimato per Ricoh Italia ed € 500 per Italarchivi.

I debiti verso erario per ritenute su lavoro autonomo sono stati saldati a scadenza di legge.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 946.397**

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2021.

Conto economico

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -34.252**

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € -34.252 e si riferisce alla consulenza finanziaria.

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.562.483**

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	1.094.199
Quote associative	418.852
Quote iscrizione	27.574
Entrate copertura utenze	21.828
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	30
Totale	1.562.483

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ - 109.359**

L'importo è rappresentato dal compenso spettante al *service* "Previnet S.p.A." in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile svolti nell'esercizio.

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. nell'esercizio 2021 è stata fatta una riclassificazione, all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, su voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

Eventuali altri costi, non connessi alla gestione amministrativa, sono stati rappresentati alla voce "60-c) Spese generali ed amministrative".

c) Spese generali ed amministrative **€ -302.235**

La voce si riferisce ai costi per beni e servizi acquistati dal Fondo nel corso dell'esercizio, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Costi godimento beni terzi - Affitto	-46.306
Contratto fornitura servizi	-35.603
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	-34.252
Spese consulenza	-28.790
Contributo annuale Covip	-19.904
Compenso Organismo di Vigilanza	-19.179
Funzione di gestione del rischio	-19.032
Compensi altri sindaci	-15.225
Bolli e Postali	-10.991
Assicurazioni	-10.818
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-9.955
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-7.613
Spese hardware e software	-6.614
Spese per gestione locali	-6.096
Spese telefoniche	-4.344
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	-4.119
Spese stampa e invio certificati	-3.426
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	-3.385
Costi di incontri e formazione	-3.294
Spese consulente del lavoro	-2.919
Spese varie	-2.425
Spese per illuminazione	-1.704
Viaggi e trasferte	-1.368
Archiviazione elettronica documenti	-1.325
Spese di assistenza e manutenzione	-1.250
Rimborsi spese Presidente CdA	-836
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-476
Spese per spedizioni e consegne	-400
Quote associazione di categoria	-300
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-176
Servizi vari	-110
Totale	-302.235

d) Spese per il personale

€ -207.568

La voce accoglie i compensi per l'attività svolta dai dipendenti oltre che dal Direttore, ed i relativi contributi come di seguito elencati:

Descrizione	Importo
Retribuzioni Direttore	-105.311
Retribuzioni lorde	-74.440
Contributi previdenziali dipendenti	-20.615
T.F.R.	-5.061
Contributi fondi pensione	-1.581
Rimborsi spese dipendenti	-100
INAIL	-460
Arrotondamento attuale	1
Arrotondamento precedente	-1
Totale	-207.568

e) Ammortamenti

€ -3.587

La voce è costituita da:

- Ammortamento di Macchine elettroniche per € 2.910;
- Ammortamento mobili e arredamenti da ufficio per € 677.

g) Oneri e proventi diversi

€ -27.589

Proventi

Descrizione	Importo
Provento da Bonus COVID	11.399
Sopravvenienze attive	9.318
Altri ricavi e proventi	138
Arrotondamento Attivo Contributi	1
Totale	20.856

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-46.316
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-1.346
Oneri bancari	-445
Altri costi e oneri	-337
Arrotondamento Passivo Contributi	-1
Totale	-48.445

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -946.397

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già descritto nella corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

3.1 – COMPARTO BILANCIATO

3.1.1 Stato Patrimoniale

Attivo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	369.933.194	343.064.871
	20-a) Depositi bancari	7.905.406	9.802.162
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	115.907.226	101.009.167
	20-d) Titoli di debito quotati	127.636.671	117.727.385
	20-e) Titoli di capitale quotati	50.030.669	45.968.117
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	66.196.885	66.139.378
	20-i) Opzioni acquistate	-	10.523
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.705.229	1.750.196
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	33.372	28.028
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	336.301	629.915
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	181.435	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	5.616.864	4.464.735
	40-a) Cassa e depositi bancari	5.325.869	4.417.085
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	7.329	5.465
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	283.666	42.185
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		375.550.058	347.529.606

3.1.1 Stato Patrimoniale

Passivo

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	5.950.001	4.566.121
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.950.001	4.566.121
20	Passivita' della gestione finanziaria	145.237	160.322
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	125.420	148.854
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	19.817	11.468
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	977.228	1.137.271
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	138.338	155.154
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	838.890	982.117
50	Debiti di imposta	4.464.174	3.409.041
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		11.536.640	9.272.755
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	364.013.418	338.256.851
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	6.101.463	10.732.830
	Contributi da ricevere	-6.101.463	-10.732.830
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-44.801.489	-43.212.819
	Controparte per valute da regolare	44.801.489	43.212.819

3.1.2 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	7.507.236	10.340.809
10-a) Contributi per le prestazioni	38.440.124	35.361.412
10-b) Anticipazioni	-7.736.332	-5.943.205
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.288.397	-3.983.641
10-d) Trasformazioni in rendita	-538.735	-195.438
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-18.369.425	-14.898.941
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	1	622
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	23.167.478	19.165.140
30-a) Dividendi e interessi	4.814.825	4.898.447
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	18.352.653	14.266.693
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-422.762	-386.466
40-a) Societa' di gestione	-348.948	-312.486
40-b) Banca depositaria	-73.814	-73.980
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	22.744.716	18.778.674
60 Saldo della gestione amministrativa	-31.211	-31.831
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.399.652	1.401.616
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-99.538	-101.192
60-c) Spese generali ed amministrative	-275.130	-211.310
60-d) Spese per il personale	-188.928	-163.170
60-e) Ammortamenti	-3.265	-2.794
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-25.112	27.136
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-838.890	-982.117
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	30.220.741	29.087.652
80 Imposta sostitutiva	-4.464.174	-3.409.041
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	25.756.567	25.678.611

3.1.3 Nota Integrativa – Comparto “Bilanciato”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	17.431.775,441		338.256.851
a) Quote emesse	1.953.471,269	38.440.125	-
b) Quote annullate	-1.574.207,839	-30.932.889	-
c) Decremento/incremento valore quote		18.249.331	-
Variazione dell'attivo netto (a+b-c)			25.756.567
Quote in essere alla fine dell'esercizio	17.811.038,871		364.013.418

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a € 20,438.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è pari a € 19,405.

La variazione del valore della quota è data dal risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate di **€ 7.507.236** è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi	36.775.766
Trasferimenti in ingresso	953.581
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	661.536
TFR Progresso	49.241
Altre entrate previdenziali	1
Liquidazione posizioni - Prestazione previdenziale	-18.369.425
Liquidazione posizioni - Anticipazione	-7.736.332
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.726.065
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-1.131.546
Trasferimento posizione individuale in uscita	-981.215
Liquidazione posizioni - Trasformazione in rendita	-538.735
Riscatto per conversione comparto	-311.040
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato parziale	-69.882
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-68.649
Saldo gestione previdenziale	7.507.236

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Bilanciato”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 369.933.194

Le risorse del Fondo per il Comparto Bilanciato sono affidate in parti uguali alla società Amundi SGR S.p.A. (ex Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.) ed alla società Generali Investments Europe Sgr S.p.A., che le gestiscono tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR S.p.A.	188.873.102
Generali Investments Europe Sgr S.p.A	180.949.678
Totale	369.822.780

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo di € 369.933.194 al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo di € 145.237. A questa differenza di € 369.787.957 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 19.167, i ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni per € 15.564 e le altre passività della gestione finanziaria (ritenute su titoli) per € 92.

a) Depositi bancari

€ 7.905.406

La voce "depositi bancari" è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 359.771.451 così dettagliati:

- € 115.907.226 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali (voce 20 c);
- € 127.636.671 relativi a titoli di debito quotati (voce 20 d);
- € 50.030.669 relativi a titoli di capitale quotati (voce 20 e);
- € 66.196.885 relativi a quote di OICR (voce 20 h).

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	38.433.883	10,23
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	9.966.480	2,65
TSY INFL IX N/B 15/04/2024 ,5	US9128286N55	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.197.946	1,92
US TREASURY N/B 30/06/2024 1,75	US9128286Z85	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.009.795	1,87
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	I.G - OICVM UE	6.583.268	1,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.269.760	1,67

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	I.G - OICVM UE	6.201.367	1,65
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.199.080	1,65
US TREASURY N/B 31/05/2026 2,125	US9128286X38	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.939.513	1,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.704.950	1,52
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.623.860	1,50
CCTS EU 15/04/2026 FLOATING	IT0005428617	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.033.200	1,34
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	5.011.886	1,33
US TREASURY N/B 15/08/2026 1,5	US9128282A70	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.448.976	1,18
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES00000126Z1	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.263.280	1,14
US TREASURY N/B 15/05/2029 2,375	US9128286T26	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.219.554	1,12
US TREASURY N/B 15/05/2049 2,875	US912810SH23	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.030.472	1,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.947.366	1,05
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.602.840	0,96
US TREASURY N/B 15/11/2048 3,375	US912810SE91	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.455.444	0,92
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2028 5,625	DE0001135069	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.433.725	0,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2026 0	IT0005437147	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.955.570	0,79
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.945.800	0,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2022 ,1	IT0005188120	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.562.390	0,68
US TREASURY N/B 15/11/2049 2,375	US912810SK51	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.417.877	0,64
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2029 ,5	FR0013407236	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.397.957	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.304.900	0,61
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	2.285.519	0,61
OBRIGACOES DO TESOURO 15/02/2024 5,65	PTOTEQOE0015	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.266.420	0,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.133.120	0,57
US TREASURY N/B 15/06/2022 1,75	US9128286Y11	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.037.325	0,54
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	1.754.945	0,47
OBRIGACOES DO TESOURO 15/06/2029 1,95	PTOTEXOE0024	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.700.040	0,45
JPMORGAN CHASE & CO 25/07/2031 VARIABLE	XS2033262622	I.G - TDebito Q OCSE	1.623.408	0,43
INTESA SANPAOLO SPA 20/03/2028 1,75	XS1785340172	I.G - TDebito Q IT	1.581.870	0,42
GOLDMAN SACHS GROUP INC 23/09/2027 FLOATING	XS2389353181	I.G - TDebito Q OCSE	1.578.319	0,42
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.543.350	0,41
BNP PARIBAS 23/01/2027 VARIABLE	FR0013398070	I.G - TDebito Q UE	1.493.408	0,40
UBS GROUP AG 05/11/2028 VARIABLE	CH0576402181	I.G - TDebito Q OCSE	1.376.844	0,37
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2048 2,7	ES0000012B47	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.312.310	0,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.209.010	0,32
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG 23/01/2027 ,25	XS2107435617	I.G - TDebito Q OCSE	1.200.144	0,32
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	1.175.757	0,31
CITIGROUP INC 10/09/2026 2,125	XS1107727007	I.G - TDebito Q OCSE	1.084.290	0,29
TSY INFL IX N/B 15/07/2029 ,25	US9128287D64	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.065.365	0,28
SHELL INTERNATIONAL FIN 07/04/2028 1,5	XS2154418730	I.G - TDebito Q UE	1.057.963	0,28
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2029 ,6	ES0000012F43	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.025.770	0,27
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	1.021.556	0,27
NESTLE FINANCE INTL LTD 14/02/2034 ,625	XS2350746215	I.G - TDebito Q UE	991.170	0,26
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 17/01/2028 3,25	XS0875797515	I.G - TDebito Q UE	952.464	0,25

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
Altri			164.139.945	43,71
TOTALE			359.771.451	95,75 %

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano le seguenti operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2021.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Si riportano le seguenti posizioni in valuta di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CAD	CORTA	533.700	1,4365	-371.528
CAD	LUNGA	300.000	1,4365	208.841
CHF	CORTA	305.000	1,0362	-294.359
GBP	CORTA	490.500	0,8396	-584.207
JPY	CORTA	179.604.100	130,9543	-1.371.503
SEK	CORTA	273.000	10,2960	-26.515
USD	CORTA	49.763.815	1,1372	-43.759.950
USD	LUNGA	1.589.500	1,1372	1.397.732
TOTALE				-44.801.489

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Altri No OCSE	Totale
Titoli di Stato	45.962.367	28.122.592	41.822.267	-	115.907.226
Titoli di Debito quotati	11.487.640	67.955.216	47.376.524	817.291	127.636.671
Titoli di Capitale quotati	252.586	6.229.089	43.164.714	384.280	50.030.669
Quote di OICR	-	66.196.885	-	-	66.196.885
Depositi bancari	7.905.406	-	-	-	7.905.406
TOTALE	65.607.999	168.503.782	132.363.505	1.201.571	367.676.857

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	74.084.959	127.636.671	64.687.930	5.362.988	271.772.548
USD	41.822.267	-	41.274.920	1.075.589	84.172.776

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
JPY	-	-	3.084.714	727.630	3.812.344
GBP	-	-	2.054.166	92.564	2.146.730
CHF	-	-	1.420.958	82.192	1.503.150
SEK	-	-	396.502	25.483	421.985
DKK	-	-	401.234	26.270	427.504
NOK	-	-	87.224	22.685	109.909
CAD	-	-	1.513.273	337.887	1.851.160
AUD	-	-	941.724	81.707	1.023.431
HKD	-	-	364.909	70.411	435.320
Totale	115.907.226	127.636.671	116.227.554	7.905.406	367.676.857

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata), espressa in anni, dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Altri no OCSE
Titoli di Stato quotati	5,066	9,903	7,439	0,000
Titoli di Debito quotati	3,349	4,483	4,311	5,338

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario.

È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
SOCIETE GENERALE 23/01/2025 1,125	FR0013311503	500.000	EUR	515.205
ABERTIS INFRASTRUCTURAS 29/03/2029 2,25	XS2195092601	500.000	EUR	541.115
CREDIT AGRICOLE SA 20/04/2028 ,375	FR0014003182	500.000	EUR	492.900
CREDIT AGRICOLE ASSRNCS 06/10/2031 1,5	FR0014005RZ4	800.000	EUR	788.784
SOCIETE GENERALE 27/02/2025 2,625	XS1195574881	200.000	EUR	213.986
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	2.200	EUR	5.011.886
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	7.600	EUR	38.433.884
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	1.028	EUR	31.051

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	4.800	EUR	9.966.480
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 28/02/2024 1,125	XS1956973967	700.000	EUR	716.702
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	5.200	USD	6.583.268
Totale				63.295.261

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-36.828.444	19.737.350	-17.091.094	56.565.794
Titoli di Debito quotati	-28.618.368	15.068.061	-13.550.307	43.686.429
Titoli di capitale quotati	-54.584.723	63.004.613	8.419.890	117.589.336
Quote di OICR	-8.231.105	22.591.417	14.360.312	30.822.522
TOTALE	-128.262.640	120.401.441	-7.861.199	248.664.081

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	56.565.794	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	43.686.429	0,000
Titoli di Capitale quotati	11.206	13.071	24.277	117.589.336	0,021
Quote di OICR	691	1.076	1.767	30.822.522	0,009
Totale	11.897	14.147	26.044	248.664.081	0,010

i) Opzioni acquistate

€ -

La voce è composta dall'ammontare dei contratti di Opzione acquistati nel corso dell'esercizio.

l) Ratei e risconti attivi

€ 1.705.229

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 33.372

La voce è costituita:

- 1) € 32.353 per crediti per dividendi da incassare alla data di chiusura dell'esercizio;
- 2) € 1.019 per crediti per commissioni di retrocessione;

p) Margini e crediti su operazioni *forward*

€ 336.301

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

r) Valutazioni e margini su futures e opzioni

€ 181.435

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

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 5.616.864

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari

€ 5.325.869

La voce comprende la quota parte del saldo banca imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni Materiali

€ 7.329

La voce comprende la quota parte delle immobilizzazioni materiali imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 283.666

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

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 5.950.001

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 5.950.001

La voce a) Debiti della gestione previdenziale si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	-3.834.261
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	-729.686
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	-461.765

Trasferimenti da riconciliare - in entrata	-272.769
Erario ritenute su redditi da capitale	-197.154
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	-178.097
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	-108.068
Contributi da riconciliare	-96.029
Passività della gestione previdenziale	-46.384
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	-15.326
Contributi da rimborsare	-9.724
Contributi da identificare	-458
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	-280
Totale	-5.950.001

I Debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre sono stati regolarmente versati con modello F24 a gennaio 2022.

I Debiti verso aderenti per liquidazioni (anticipazioni, prestazioni previdenziali, riscatti) e verso fondi pensione per trasferimenti in uscita sono saldati nei primi mesi del 2022.

Le voci contributi da rimborsare, riconciliare e trasferimenti da riconciliare fanno riferimento ad incassi rispettivamente da rimborsare e/o riconciliare.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 145.237**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 125.420**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati ai gestori per le seguenti voci:

- 1) Commissioni di gestione (€ 90.597);
- 2) Commissioni di Banca depositaria (€ 19.167);
- 3) Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni (€ 15.564);
- 4) Altre passività della gestione finanziaria - Ritenute su titoli (€ 92).

e) Debiti su operazioni forward / future **€ 19.817**

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

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 977.228**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 138.338**

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 838.890**

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2021, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi.

50 – Debiti di imposta **€ 4.464.174**

Tale voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata sul risultato imponibile dell'esercizio 2021.

Conti d'ordine**Crediti per contributi da ricevere****€ 6.101.463**

La voce è composta per € 5.933.906 da liste di contribuzione pervenute nel 2022 ma di competenza del 2021 e per € 167.557 da liste di contribuzione di competenza 2021 in attesa di riconciliazione.

Valute da regolare**€ - 44.801.489**

La voce comprende il valore, al 31 dicembre, delle posizioni in essere a copertura del rischio di cambio dettagliate nella parte relativa agli investimenti in gestione.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "Bilanciato"

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 7.507.236

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

€ 38.440.124

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso incassati nel corso dell'esercizio e di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Contributi	36.775.766
Trasferimenti in ingresso	953.581
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	661.536
TFR Progresso	49.241
Totale	38.440.124

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati all'investimento nel corso del 2021 per un totale di € 36.775.766:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
12.608.095	7.464.593	16.703.078

b) Anticipazioni

€ -7.736.332

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -4.288.397

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2021, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.726.065
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-1.131.546
Trasferimento posizione individuale in uscita	-981.215
Riscatto per conversione comparto	-311.040
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-69.882
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-68.649
Totale	-4.288.397

d) Trasformazioni in rendita

€ -538.735

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie di assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale**€ -18.369.425**

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

i) Altre entrate previdenziali**€ 1**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 23.167.478**

La seguente tabella rappresenta la fonte dei ricavi della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	2.215.173	-2.260.087
Titoli di debito quotati	1.835.175	-2.999.162
Titoli di capitale quotati	820.613	12.685.636
Quote di OICR	-	14.419.586
Depositi bancari	-56.136	-
Retrocessione commissioni	-	6.757
Risultato della gestione cambi	-	31.755
Commissioni di negoziazione	-	-26.044
Opzioni	-	-135
Futures	-	11.274
Differenziale divisa		-3.505.469
Oneri di gestione - Bolli e Spese		-35.695,00
Oneri di gestione - Arrotondamenti passivi		-11,00
Oneri di gestione - Sopravvenienze passive		-9.954,00
Oneri di gestione - Oneri diversi		-11.298,00
Imposta Sostitutiva D.Lgs 239/96		-4.252,00
Proventi diversi - Arrotondamenti attivi		15
Proventi diversi - Sopravvenienze attive		47.061
Proventi diversi	-	2.676

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Totale	4.814.825	18.352.653

40 - Oneri di gestione € -422.762

a) Società di gestione € -348.948

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori come di seguito dettagliate:

Gestore	Commissioni di gestione
Generali Investments Europe Sgr S.p.A.	-148.274
Amundi Sgr S.p.A.	-200.674
Totale	-348.948

b) Banca depositaria € -73.814

La voce riporta le commissioni dovute alla Banca Depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -31.211

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 1.399.652

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	982.117
Quote associative	373.669
Quote iscrizione	23.971
Entrate per copertura utenze	19.868
Trattenute per copertura oneri funzionamento	27
Totale	1.399.652

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -99.538

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative € -275.130

La voce comprende la quota parte del comparto delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale

€ -188.928

La voce comprende la quota parte del comparto delle spese per collaborazioni sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti

€ -3.265

La voce comprende la quota parte del comparto dei costi per ammortamenti inerenti le immobilizzazioni materiali sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi

€ -25.112

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -838.890

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

80 - Imposta sostitutiva

€ -4.464.174

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

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

3.2– COMPARTO GARANTITO

3.2.1 Stato Patrimoniale

Attivo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	36.075.736	33.049.511
20-a) Depositi bancari	5.488.947	4.526.106
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	19.869.037	17.580.993
20-d) Titoli di debito quotati	9.248.321	10.207.084
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	1.203.713	504.775
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	219.334	230.553
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	46.384	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	41	119
40 Attivita' della gestione amministrativa	571.240	390.559
40-a) Cassa e depositi bancari	542.531	385.916
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	723	532
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	27.986	4.111
50 Crediti di imposta	-	398
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	36.647.017	33.440.587

3.2.1 Stato Patrimoniale

Passivo

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	573.991	332.331
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	573.991	332.331
20	Passivita' della gestione finanziaria	27.795	25.611
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	27.795	25.611
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	41	119
40	Passivita' della gestione amministrativa	121.155	127.199
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	13.648	15.116
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	107.507	112.083
50	Debiti di imposta	9.538	546
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		732.520	485.806
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	35.914.497	32.954.781
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	601.968	1.045.649
	Contributi da ricevere	-601.968	-1.045.649
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	2.883.215	4.116.185
10-a) Contributi per le prestazioni	6.070.383	6.138.752
10-b) Anticipazioni	-661.279	-536.619
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.417.236	-621.189
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.108.653	-864.768
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni per iodeiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	9
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	190.121	174.161
30-a) Dividendi e interessi	384.133	379.820
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-194.567	-208.389
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	555	2.730
40 Oneri di gestione	-101.041	-90.441
40-a) Societa' di gestione	-93.855	-83.309
40-b) Banca depositaria	-7.186	-7.132
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	89.080	83.720
60 Saldo della gestione amministrativa	-3.041	-2.929
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	162.831	152.952
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-9.821	-9.858
60-c) Spese generali ed amministrative	-27.105	-20.415
60-d) Spese per il personale	-18.640	-15.897
60-e) Ammortamenti	-322	-272
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-2.477	2.644
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-107.507	-112.083
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	2.969.254	4.196.976
80 Imposta sostitutiva	-9.538	-148
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	2.959.716	4.196.828

3.2.3 Nota Integrativa – Comparto “Garantito”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all’inizio dell’esercizio	2.445.541,665		32.954.781
a) Quote emesse	450.731,102	6.070.383	
b) Quote annullate	-236.953,648	-3.187.168	
c) Incremento valore quote		76.501	
Variazione dell’attivo netto (a+b+c)			2.959.716
Quote in essere alla fine dell’esercizio	2.659.319,119		35.914.497

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a € 13,505.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è pari a € 13,470.

La variazione del valore della quota è data dal risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell’imposta sostitutiva.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate di **€ 2.883.215** è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi	5.626.288
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	311.041
Trasferimenti in ingresso	133.054
Liquidazione posizioni - Prestazione previdenziale	-1.108.653
Riscatto per conversione comparto	-661.536
Liquidazione posizioni - Anticipazione	-661.279
Trasferimento posizione individuale in uscita	-327.604
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-241.403
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-145.228
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-41.465
Saldo gestione previdenziale	2.883.215

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Garantito”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 36.075.736

La gestione delle risorse del Fondo per il Comparto Garantito è stata conferita dal 1° gennaio 2013 ad Amundi SGR SpA (ex Pioneer Investment Management Sgr SpA).

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi Sgr SpA	36.004.942

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo di € 36.075.736 al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo di € 27.795. A questa differenza di € 36.047.941 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 1.869, i ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni di € 1.517 e tolti i crediti per altre attività della gestione finanziaria per € 46.385.

a) Depositi bancari

€ 5.488.947

La voce “depositi bancari” è composta per € 5.488.947 ai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 30.321.071 così dettagliati:

- € 19.869.037 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali (voce 20 c);
- € 9.248.321 relativi a titoli di debito quotati (voce 20 d);
- € 1.203.713 relativi a quote di OICR (voce 20 h).

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2022 ,45	ES0000012A97	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.845.648	13,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.141.850	8,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 29/11/2022 0	IT0005440679	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.609.516	7,12
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4	ES00000123U9	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.023.785	5,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2022 ,9	IT0005277444	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.612.784	4,40
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2023 ,6	IT0005405318	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.420.034	3,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/11/2022 1,45	IT0005351678	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.355.773	3,70
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2022 5,85	ES00000123K0	I.G - TStato Org.Int Q UE	904.554	2,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	711.431	1,94
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	707.993	1,93
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 21/11/2022 ,75	IT0005314544	I.G - TStato Org.Int Q IT	605.946	1,65
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	602.520	1,64
INTESA SANPAOLO SPA 19/04/2022 FLOATING	XS1599167589	I.G - TDebito Q IT	451.103	1,23
UNICREDIT SPA 04/03/2023 2	XS1374865555	I.G - TDebito Q IT	410.024	1,12

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
AT&T INC 19/05/2023 2,75	XS1374344668	I.G - TDebito Q OCSE	364.263	0,99
ORANGE SA 01/03/2023 2,5	XS0827999318	I.G - TDebito Q UE	310.125	0,85
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 01/12/2022 ,625	XS1828032513	I.G - TDebito Q UE	302.751	0,83
REPSOL INTL FINANCE 25/05/2023 FLOATING	XS2343835315	I.G - TDebito Q UE	301.953	0,82
CREDIT AGRICOLE LONDON 06/03/2023 FLOATING	XS1787278008	I.G - TDebito Q UE	301.704	0,82
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	I.G - TDebito Q UE	301.680	0,82
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	290.689	0,79
BANK OF AMERICA CORP 04/05/2023 FLOATING	XS1602557495	I.G - TDebito Q OCSE	250.560	0,68
DAIMLER INTL FINANCE BV 11/05/2023 ,75	DE000A169NB4	I.G - TDebito Q UE	243.538	0,66
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 19/04/2023 ,625	XS1599125157	I.G - TDebito Q OCSE	243.204	0,66
BMW FINANCE NV 22/11/2022 ,5	XS1823246712	I.G - TDebito Q UE	219.825	0,60
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	205.032	0,56
BANQUE FED CRED MUTUEL 15/06/2023 ,75	FR0013386539	I.G - TDebito Q UE	202.964	0,55
CARREFOUR SA 12/06/2023 ,875	FR0013342128	I.G - TDebito Q UE	202.524	0,55
BPCE SA 23/03/2023 FLOATING	FR0013323672	I.G - TDebito Q UE	201.094	0,55
ESSILORLUXOTTICA 27/05/2023 0	FR0013463643	I.G - TDebito Q UE	200.774	0,55
ING GROEP NV 09/03/2022 ,75	XS1576220484	I.G - TDebito Q UE	200.442	0,55
BAYER CAPITAL CORP BV 26/06/2022 FLOATING	XS1840614736	I.G - TDebito Q UE	200.406	0,55
BRITISH TELECOMMUNICATIO 23/06/2022 ,5	XS1637332856	I.G - TDebito Q OCSE	200.392	0,55
AIR LIQUIDE FINANCE 13/06/2022 ,5	FR0013182821	I.G - TDebito Q UE	200.382	0,55
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 12/04/2022 FLOATING	XS1594368539	I.G - TDebito Q UE	200.330	0,55
SANOFI 21/03/2022 0	FR0013409836	I.G - TDebito Q UE	200.138	0,55
CREDIT AGRICOLE LONDON 17/01/2022 FLOATING	FR0013396777	I.G - TDebito Q UE	200.052	0,55
ENI SPA 17/05/2022 ,75	XS1412593185	I.G - TDebito Q IT	190.834	0,52
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 02/12/2022 0	XS2020670696	I.G - TDebito Q UE	190.614	0,52
NORDEA BANK ABP 07/02/2022 FLOATING	XS1766857434	I.G - TDebito Q UE	179.104	0,49
HOLCIM FINANCE LUX SA 26/05/2023 1,375	XS1420337633	I.G - TDebito Q UE	173.092	0,47
CRH FINANCE DAC 03/04/2023 3,125	XS0909369489	I.G - TDebito Q UE	156.200	0,43
HONEYWELL INTERNATIONAL 22/02/2023 1,3	XS1366026679	I.G - TDebito Q OCSE	152.768	0,42
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 07/03/2023 ,375	XS1960678099	I.G - TDebito Q UE	141.047	0,38
IBM CORP 26/05/2023 1,25	XS1143163183	I.G - TDebito Q OCSE	122.464	0,33
RCI BANQUE SA 08/06/2022 1,25	FR0012759744	I.G - TDebito Q UE	120.793	0,33
TERNA RETE ELETTRICA 02/02/2022 ,875	XS1178105851	I.G - TDebito Q IT	120.132	0,33
CARGILL INC 15/02/2023 2,5	XS1031019562	I.G - TDebito Q OCSE	113.341	0,31
JPMORGAN CHASE & CO 24/08/2022 2,75	XS0820547825	I.G - TDebito Q OCSE	112.290	0,31
RCI BANQUE SA 10/04/2023 ,75	FR0013412699	I.G - TDebito Q UE	110.776	0,30
Altri			1.489.833	4,07
Totale			30.321.071	82,72%

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare alla data di chiusura del bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	11.457.334	8.411.703	-	19.869.037
Titoli di Debito quotati	1.372.945	6.014.580	1.860.796	9.248.321
Quote di OICR	-	1.203.713	-	1.203.713
Depositi bancari	5.488.947	-	-	5.488.947
Totale	18.319.226	15.629.996	1.860.796	35.810.018

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Tit. di Cap. / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	19.869.037	9.248.321	1.203.713	5.474.662	35.795.733
USD	-	-	-	12.039	12.039
JPY	-	-	-	2.246	2.246
Totale	19.869.037	9.248.321	1.203.713	5.488.947	35.810.018

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	0,885	0,757	0,000
Titoli di Debito quotati	0,479	0,664	0,897

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario.

E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
CREDIT AGRICOLE LONDON 17/01/2022 FLOATING	FR0013396777	200.000	EUR	200.052
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	140	EUR	290.689
CREDIT AGRICOLE LONDON 06/03/2023 FLOATING	XS1787278008	300.000	EUR	301.704
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	90	EUR	205.032
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	140	EUR	707.993
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 12/04/2022 FLOATING	XS1594368539	200.000	EUR	200.330
Totale				1.905.800

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-4.047.041	1.412.966	-2.634.075	5.460.007
Titoli di Debito quotati	-302.754	660.776	358.022	963.530
Quote di OICR	-615.710	176.960	-438.751	792.670
Totale	-4.965.505	2.250.702	-2.714.804	7.216.207

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	5.460.007	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	963.530	-
Quote di OICR	-	-	-	792.670	-
Totale	-	-	-	7.216.207	-

l) Ratei e risconti attivi

€ 219.334

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 46.384

La voce è composta da crediti previdenziali per cambio comparto per € 46.384.

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 41

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 571.240

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari

€ 542.531

La voce comprende la quota parte del saldo banca imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni Materiali

€ 723

La voce comprende la quota parte delle immobilizzazioni materiali imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 27.986

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

50 – Crediti di imposta

€ -

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

Passività**10 - Passività della gestione previdenziale**

€ 573.991

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 573.991

La voce a) Debiti della gestione previdenziale si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	349.920
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	103.886
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	48.218
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	26.912
Erario ritenute su redditi da capitale	19.451
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	12.465
Contributi da riconciliare	9.474
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	2.583
Contributi da rimborsare	959
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	53
Contributi da identificare	45
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	25
Totale	573.991

I Debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre sono stati regolarmente versati con modello F24 a gennaio 2022.

I Debiti verso aderenti per liquidazioni (anticipazioni, prestazioni previdenziali, riscatti) e verso fondi pensione per trasferimenti in uscita sono saldati nei primi mesi del 2022.

Le voci contributi da rimborsare, riconciliare e trasferimenti da riconciliare fanno riferimento ad incassi rispettivamente da rimborsare e/o riconciliare.

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 27.795

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 27.795

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati ai gestori per le seguenti voci:

- 1) Commissioni di gestione (€ 24.409);
- 2) Commissioni di Banca depositaria (€ 1.869);
- 3) Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni (€ 1.517)

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	€ 41
40 - Passività della gestione amministrativa	€ 121.155

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 13.648**

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 107.507**

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2021, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo.

50 – Debiti d'imposta **€ 9.538**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 601.968**

La voce è composta per € 585.454 da liste di contribuzione pervenute nel 2022 ma di competenza del 2021 e per € 16.514 da liste di contribuzione di competenza 2021 in attesa di riconciliazione.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "Garantito"

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 2.883.215

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

€ 6.070.383

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso incassati nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	5.626.288
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	311.041
Trasferimenti in ingresso	133.054
Totale	6.070.383

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2021 per un totale di € 5.626.288:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
1.413.573	867.545	3.345.170

b) Anticipazioni

€ -661.279

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -1.417.236

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti avvenuti nell'anno 2021, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	661.536
Trasferimento posizione individuale in uscita	327.604
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	241.403
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	145.228
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	41.465
Totale	1.417.236

e) Erogazione in forma di capitale

€ -1.108.653

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

i) Altre entrate previdenziali

€ -

Non si rilevano sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 190.121

La seguente tabella, nelle voci 30a) Dividendi e interessi e 30b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie, rappresenta la fonte dei ricavi della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	316.365	-345.122
Titoli di debito quotati	91.652	-110.286
Quote di OICR	-	260.188
Depositi bancari	-23.884	767
Altri costi	-	-64
Sopravvenienze passive		-50
Totale	384.133	-194.567

La posta "Altri costi" si riferisce esclusivamente a bolli e spese bancarie.

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione

€ 555

Tale importo, erogato dal GESTORE al FONDO nel corso dell'esercizio 2021, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo e attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 - Oneri di gestione

€ -101.041

a) Società di gestione

€ -93.855

La voce comprende le commissioni dovute al gestore.

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Amundi Sgr SpA	-93.855	-93.855

b) Banca depositaria

€ -7.186

La voce riporta le commissioni dovute alla Banca Depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -3.041**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 162.831**

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	112.082
Quote associative	45.183
Quote iscrizione	3.603
Entrate per copertura utenze	1.960
Trattenute per copertura oneri funzionamento	3
Totale	162.831

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -9.821**

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

c) Spese generali ed amministrative **€ -27.105**

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

d) Spese per il personale **€ -18.640**

La voce comprende la quota parte delle spese per collaborazioni sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ -322**

La voce comprende la quota parte del comparto dei costi per ammortamenti inerenti le immobilizzazioni materiali sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi **€ -2.477**

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -107.507**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

80 - Imposta sostitutiva**€ -9.538**

La voce rappresenta il ricavo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2021 calcolato sul rendimento del comparto.

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



**Fondo nazionale di previdenza complementare per i lavoratori del settore
autostrade, strade, trasporti e infrastrutture**

Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione con il n. 148

RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE

AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021

RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE

Ai Soci del **Fondo Pensione ASTRI**

Premessa

Il collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409-*bis* c.c.

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la “*Relazione del revisore indipendente ai sensi dell’art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39*” e nella sezione B) la “*Relazione ai sensi dell’art. 2429, comma 2, c.c.*”.

A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell’art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d’esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d’esercizio di ASTRI – Fondo nazionale di previdenza complementare per i lavoratori del settore autostrade, strade, trasporti e infrastrutture (nel seguito “ASTRI” o 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 del Fondo 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 del revisore 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 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 del revisore 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 ed 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 del Fondo;

- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti 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 del Fondo 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 del Fondo sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione al 31 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensioni ASTRI al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge e ai provvedimenti emanati dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, 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.

B) Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

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 emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

B1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle riunioni del consiglio di amministrazione e alle assemblee dei soci e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione in particolare sul perdurare degli impatti prodotti dall'emergenza sanitaria Covid-19 anche nei primi mesi dell'esercizio 2022, sugli effetti del recente conflitto Russia-Ucraina e sui fattori di rischio e sulle incertezze significative relative alla continuità aziendale nonché ai piani predisposti per far fronte a tali rischi e incertezze, 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 acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento e in ordine alle misure adottate dall'organo amministrativo per fronteggiare la situazione emergenziale da Covid-19.

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.

Non sono pervenute denunce.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, c.c.

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A) della presente relazione.

B3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, invitiamo i soci ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, così come redatto dagli Amministratori.

Roma lì, 11 aprile 2022

Il collegio sindacale

Mauro Iovino

Eugenio D'Amico

Giovanni Marconetto

Vincenzo Pagnozzi