

**CASSA DI PREVIDENZA DEI DIRIGENTI E DEGLI IMPIEGATI
DELLA MCKINSEY & CO.**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021

Sede legale: Piazza del Duomo n. 31 - Milano

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente:	Marco Piccitto
Vice Presidente:	Maurizio Donato
Consiglieri:	Marco Biscione
	Pasquale Gissi

COLLEGIO DEI SINDACI

Effettivi	Annalisa Firmani
	Graziano Gallo

Supplenti	Asa Peronace
	Alviggi Pierluigi

Direttore Generale	Cristina Catania
---------------------------	------------------

CASSA DI PREVIDENZA DEI DIRIGENTI E DEGLI IMPIEGATI DELLA MCKINSEY & CO.

Indice

1 – STATO PATRIMONIALE

2 – CONTO ECONOMICO

3 – NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 – Linea GARANTITA

3.1.1 – Stato Patrimoniale

3.1.2 – Conto Economico

3.1.3 – Nota Integrativa

3.1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.2 – Linea 2

3.2.1 – Stato Patrimoniale

3.2.2 – Conto Economico

3.2.3 – Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.3 – Linea 3

3.3.1 – Stato Patrimoniale

3.3.2 – Conto Economico

3.3.3 – Nota Integrativa

3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.4 – Linea 4

3.4.1 – Stato Patrimoniale

3.4.2 – Conto Economico

3.4.3 – Nota Integrativa

3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

1. STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	113.351.041	105.930.634
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	11.284.524	9.533.823
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		124.635.565	115.464.457

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passività della gestione previdenziale	6.129.659	4.173.543
20	Passività della gestione finanziaria	30.762	24.417
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	5.094.674	6.200.704
50	Debiti di imposta	796.723	580.071
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		12.051.818	10.978.735
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	112.583.747	104.485.722
CONTI D'ORDINE		-	-

2. CONTO ECONOMICO

		31/12/2021	31/12/2020
10	Saldo della gestione previdenziale	4.486.090	4.646.575
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.553.444	3.571.555
40	Oneri di gestione	-140.783	-110.687
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.412.661	3.460.868
60	Saldo della gestione amministrativa	-4.003	-3.781
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	8.894.748	8.103.662
80	Imposta sostitutiva	-796.723	-580.071
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	8.098.025	7.523.591

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

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 (Covip) 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, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

E' 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. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha ancora erogato prestazioni in forma di rendita.

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

Caratteristiche strutturali del Fondo

La " Cassa di Previdenza dei Dirigenti e degli Impiegati McKinsey & Co.", denominato in forma abbreviata "Cassa", è stata costituita l'1 gennaio 1988 per l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio ai sensi D.lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005.

La Cassa ha lo scopo esclusivo di assicurare ai Dirigenti e agli altri impiegati della McKinsey più elevati livelli di copertura previdenziale mediante l'erogazione di trattamenti integrativi e/o aggiuntivi di quelli previsti dalle assicurazioni sociali obbligatorie e dal CCNL in caso di cessazione del rapporto di lavoro o di pensionamento, nonché, quanto ai dirigenti, sostitutivi delle prestazioni previdenziali integrative del trattamento pensionistico dei dirigenti di aziende industriali (PREVINDAI) previsto dall'accordo 3 ottobre 1989, e, quanto agli impiegati, sostitutivi dei trattamenti previdenziali eventualmente previsti dalla contrattazione collettiva di settore.

La Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha precisato che ai fondi pensione non è consentito perseguire finalità ulteriori rispetto a quanto previsto dal Decreto Legislativo 5

dicembre 2005, n. 252; la Cassa, pertanto, non potrà gestire altre provvidenze di carattere aziendale, al di là di quelle previste dall'accordo istitutivo.

La Cassa è un'associazione non riconosciuta di diritto privato costituita ai sensi dell'art.36 e seguenti del codice civile e risulta iscritta in data 17 maggio 2000 all'Albo dei Fondi Pensione tenuto dalla Covip con il numero 1169 nella Sezione Speciale I – Fondi pensione preesistenti.

Categorie e gruppi di lavoratori e di imprese aderenti al Fondo

L'adesione alla Cassa è volontaria.

Alla Cassa partecipano in qualità di associati – oltre a McKinsey & Co., in qualità di associato non beneficiario – i Dirigenti e gli Impiegati della McKinsey & Co. che vi aderiscano all'atto dell'assunzione.

Per i dipendenti assunti in prova l'iscrizione avverrà, con decorrenza dalla data di assunzione, solo dopo il superamento del periodo di prova.

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

La gestione finanziaria delle disponibilità della Cassa avviene secondo criteri volti a conseguire, nelle circostanze concrete nelle quali la gestione si svolge, un'equilibrata scelta del portafoglio, con l'obiettivo di diversificare gli investimenti nel rispetto del principio di sana e prudente gestione.

La Cassa può affidare la gestione delle proprie risorse ad intermediari finanziari di cui all'art. 1, comma 1, lett. c) della legge 2 gennaio 1991, n. 1, a compagnie di assicurazione di cui al D.lgs. 17 marzo 1995, n. 174 ovvero alle società di gestione dei fondi comuni di investimento mobiliare di cui al titolo I della legge 23 marzo 1993, n. 77 e successive modificazioni, mediante stipulazione di una o più convenzioni.

Il 31 dicembre 2012 si è conclusa la convenzione stipulata con Cattolica Assicurazioni per la gestione delle risorse della linea Garantita. La cassa ha indetto una gara per l'assegnazione dell'incarico, al termine della quale è stata stipulata una convenzione con Assicurazioni Generali.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie la Cassa, al termine della gara per l'assegnazione dell'incarico, ha stipulato apposita convenzione con Zurich Investments Life SpA.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/2005 le risorse della Cassa, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria", CACEIS Bank dal 14/12/2021.

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.

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; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa Valori del mese di dicembre). Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

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

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

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base del valore individuato sulla curva dei tassi di cambio a termine alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni in esame.

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

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

Le imposte del Fondo sono iscritte 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 nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un risparmio di imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al 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.

Imposta sostitutiva

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

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni per i quali è stato individuato in modo certo il comparto di pertinenza sono stati imputati a quest'ultimo per l'intero importo, altrimenti sono stati suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati tengono conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

Fase di accumulo

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli iscritti è 903.

	ANNO 2021	ANNO 2020
Aderenti attivi	903	846

Fase di accumulo

Linea 1 Garantita

⇒ Lavoratori attivi: 343

Linea 2 - Conservativa

⇒ Lavoratori attivi: 146

Linea 3 - Moderata

⇒ Lavoratori attivi: 131

Linea 4 - Aggressiva

⇒ Lavoratori attivi: 285

Fase di erogazione

Pensionati: 0

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto al comparto garantito è destinata la parte residua per TFR dei silenti già iscritti nei diversi comparti.

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

Non sono previsti compensi per i componenti del consiglio di amministrazione ma sono previsti per i componenti del collegio sindacale.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Dati relativi al personale

La Cassa non dispone di personale proprio.

RENDICONTO COMPLESSIVO

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	113.351.041	105.930.634
	20-a) Depositi bancari	799.652	2.319.084
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	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.	60.280.823	46.943.476
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	9.343.202	9.898.182
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	42.927.364	46.769.892
	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	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	11.284.524	9.533.823
	40-a) Cassa e depositi bancari	11.108.726	9.364.106
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	175.798	169.717
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		124.635.565	115.464.457

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	6.129.659	4.173.543
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	6.129.659	4.173.543
20	Passivita' della gestione finanziaria	30.762	24.417
	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	30.762	24.417
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	5.094.674	6.200.704
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	5.094.674	6.200.689
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	15
50	Debiti di imposta	796.723	580.071
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		12.051.818	10.978.735
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	112.583.747	104.485.722
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

RENDICONTO COMPLESSIVO

Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	4.486.090	4.646.575
10-a) Contributi per le prestazioni	18.364.170	28.441.299
10-b) Anticipazioni	-2.677.605	-921.155
10-c) Trasferimenti e riscatti	-11.106.687	-22.789.455
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-93.788	-84.114
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.553.444	3.571.555
30-a) Dividendi e interessi	-4.015	-6.777
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.557.459	3.578.332
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	-140.783	-110.687
40-a) Società di gestione	-97.182	-90.685
40-b) Banca depositaria	-19.581	-20.002
40-c) Altri oneri di gestione	-24.020	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.412.661	3.460.868
60 Saldo della gestione amministrativa	-4.003	-3.781
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	47	23
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-4.002	-3.781
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-48	-14
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-9
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	8.894.748	8.103.662
80 Imposta sostitutiva	-796.723	-580.071
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	8.098.025	7.523.591

3. 1 – Rendiconto Linea Garantita

3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	42.927.364	46.769.892
	20-a) Depositi bancari	-	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	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.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	42.927.364	46.769.892
	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	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	2.808.231	2.974.749
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.632.917	2.805.447
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	175.314	169.302
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		45.735.595	49.744.641

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	690.617	30.224
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	690.617	30.224
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
	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	-	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.942.599	2.775.559
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.942.599	2.775.552
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	7
50	Debiti di imposta	175.015	168.966
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.808.231	2.974.749
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	42.927.364	46.769.892
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

3. 1 – Rendiconto Linea Garantita

3.1.2 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	-4.758.612	6.019.660
10-a) Contributi per le prestazioni	3.348.378	13.642.815
10-b) Anticipazioni	-2.229.724	-51.469
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.783.478	-7.487.572
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-93.788	-84.114
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.092.890	1.058.074
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.092.890	1.058.074
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	-	-
40-a) Società di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.092.890	1.058.074
60 Saldo della gestione amministrativa	-1.791	-1.554
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	18	10
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.791	-1.554
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-18	-10
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-3.667.513	7.076.180
80 Imposta sostitutiva	-175.015	-168.966
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-3.842.528	6.907.214

3.4.3 – Nota Integrativa – Linea Garantita Assicurativa

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione **€ 42.927.364**

o) Investimenti in gestione assicurativa **€ 42.927.364**

Il valore complessivo delle riserve maturate – al netto dell'imposta sostitutiva - alla data di chiusura dell'esercizio, rappresentativo degli impegni del Fondo verso gli Associati attribuiti alle singole posizioni, è stato quantificato dai gestori assicurativi in complessivi euro 42.927.364.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 2.808.231**

a) Cassa e depositi bancari **€ 2.632.917**

Tale posta rappresenta il saldo al 31/12/2021 del conto corrente raccolta.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 175.314**

La voce è composta da crediti verso enti gestori (€ 175.015) e altri crediti (€ 299).

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 690.617**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 690.617**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	593.015
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	88.622
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	4.465
Erario ritenute su redditi da capitale	2.570
Contributi da riconciliare	1.945
Totale	690.617

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 1.942.599**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 1.942.599**

La voce è composta da debiti verso enti gestori (€ 1.941.009) e da altri debiti (€ 1.590).

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

50 – Debiti di imposta **€ 175.015**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2021.

-

3.4.3.2 – Informazioni sul conto economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ -4.758.612**

a) Contributi per le prestazioni **€ 3.348.378**

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	2.957.708
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	299.738
Trasferimento in ingresso	90.932
Totale	3.348.378

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 € 2.957.708.

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
223.217	202.384	2.532.107

b) Anticipazioni **€ - 2.229.724**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno.

c) Trasferimenti e riscatti**€ - 5.783.478**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	5.330.392
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	232.423
Trasferimento posizione individuale in uscita	118.618
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	93.665
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	8.380
Totale	5.783.478

e) Trasformazioni in rendita**€ -****e) Erogazioni in forma di capitale****€ 93.788**

La posta si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 1.092.890**

L'importo rappresenta i proventi derivanti dagli investimenti in gestione assicurativa.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ - 1.791**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 18**

La voce comprende le entrate a copertura oneri amministrativi riscontate a nuovo

c) Spese generali ed amministrative**€ - 1.791**

La voce comprende il contributo annuale alla commissione di vigilanza.

g) Oneri e proventi diversi**€ -18**

La voce comprende la quota parte degli oneri e dei proventi della gestione amministrativa imputati al comparto.

80 - Imposta sostitutiva**€ - 175.015**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dai D.Lgs. n. 47 del 18

febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001, 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 – Rendiconto Linea 2

3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	21.649.702	19.645.827
	20-a) Depositi bancari	40.515	2.183.158
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	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.	17.022.358	16.190.620
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	4.586.829	1.272.049
	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	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	2.324.082	2.040.244
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.323.939	2.040.122
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	143	122
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		23.973.784	21.686.071

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	2.393.152	3.603.832
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.393.152	3.603.832
20	Passivita' della gestione finanziaria	9.978	10.742
	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	9.978	10.742
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	929.778	1.004.908
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	929.778	1.004.906
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	2
50	Debiti di imposta	89.653	133.252
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.422.561	4.752.734
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	20.551.223	16.933.337
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

3. 2 – Rendiconto Linea 2

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	3.184.209	-6.880.901
10-a) Contributi per le prestazioni	6.099.201	3.030.364
10-b) Anticipazioni	-166.472	-617.799
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.748.520	-9.293.466
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	569.446	890.579
30-a) Dividendi e interessi	-771	-2.806
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	570.217	893.385
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	-45.467	-50.308
40-a) Società di gestione	-33.013	-42.435
40-b) Banca depositaria	-5.575	-7.873
40-c) Altri oneri di gestione	-6.879	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	523.979	840.271
60 Saldo della gestione amministrativa	-649	-901
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	9	4
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-649	-901
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-9	-1
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-3
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	3.707.539	-6.041.531
80 Imposta sostitutiva	-89.653	-133.252
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	3.617.886	-6.174.783

3.2.3 Nota Integrativa – Linea 2

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.118.356,402		16.933.337
a) Quote emesse	392.795,126	6.099.201	
b) Incremento valore quota		433.677	
c) Quote annullate	-188.619,836	-2.914.992	
Variazione dell'attivo netto (a+b-c)			3.617.886
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.322.531,692		20.551.223

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 15,141.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 15,539.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate (€ 3.184.209) è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Linea 2

ATTIVITA'

20 – Investimenti in gestione

€ 21.649.702

Le risorse del comparto finanziario sono affidate alla società sotto indicata, la quale gestisce il patrimonio su mandato senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

GESTORE	IMPORTO
Pictet & CIE (Europe) S.A.	17.056.263
Totale	17.056.263

L'importo a disposizione del gestore si discosta dagli investimenti in gestione al netto delle passività della gestione finanziaria, per l'importo di € 4.583.461. Tale differenza è riconducibile ai crediti previdenziali relativi a cambi comparto d'investimento effettuati il 31 dicembre 2021 per € 4.584.279 e alle commissioni banca depositaria per € 818.

Le Risorse del comparto finanziario sono così distinte:

a) Depositi bancari

€ 40.515

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

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei 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	%
LYXOR EUROMTS INFL IG DR (1)	LU1650491282	I.G - OICVM UE	5.060.703	21,11
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	I.G - OICVM UE	5.008.412	20,89
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	I.G - OICVM UE	3.457.873	14,42
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	I.G - OICVM UE	1.663.598	6,94
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	I.G - OICVM UE	724.569	3,02
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	I.G - OICVM UE	577.231	2,41
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	I.G - OICVM UE	354.261	1,48
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	I.G - OICVM UE	92.840	0,39
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	I.G - OICVM UE	82.871	0,35
Totale			17.022.358	71,01

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	17.022.358	17.022.358
Depositi bancari	40.515	-	40.515
Totale	40.515	17.022.358	17.062.873

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	-	15.915.154	2.651	15.917.805
USD	-	1.014.364	37.480	1.051.844
JPY	-	92.840	384	93.224
Totale	-	17.022.358	40.515	17.062.873

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2021 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dal gestore finanziario:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	14.621	EUR	1.663.598
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	24.625	EUR	3.457.873
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	206	USD	82.871
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	1.050	USD	354.261
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	1.403	USD	577.231
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	487	JPY	92.840
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	27.077	EUR	5.008.412
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	1.737	EUR	724.569
Totale				11.961.655

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-
Quote di OICR	-1.184.760	911.370	-273.390	2.096.130
Totale	-1.184.760	911.370	-273.390	2.096.130

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-	0,000
Quote di OICR	162	218	380	2.096.131	0,018
TOTALI	162	218	380	2.096.131	0,018

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 4.586.829

Tale voce è relativa ai trasferimenti in ingresso per conversione comparto del mese di dicembre regolati nel corso del mese di gennaio 2022 per € 4.584.279 e da € 2.550 riferiti a crediti per commissioni di retrocessione.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 2.324.082

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari

€ 2.323.939

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari	2.323.939
Totale	2.323.939

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 143

50 – Crediti di imposta

€ -

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

PASSIVITA'

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 2.393.152

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 2.393.152

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	2.011.043
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	335.393
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	42.418
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	2.137
Erario ritenute su redditi da capitale	1230
Contributi da riconciliare	931
Totale	2.393.152

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

20 – Passività della gestione finanziaria

€ 9.978

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 9.987

La voce rappresenta l'ammontare dei debiti per commissioni di banca custode per € 818, dai debiti per commissioni di gestione per € 8.410 e da altre passività della gestione finanziaria (consulenze legali) per € 750.

40 - Passività della gestione amministrativa

€ 929.778

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 929.778**

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

50 – Debiti di imposta **€ 89.653**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2021.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea 2

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 3.184.209**

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni **€ 6.099.201**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Trasferimento per conversione comparto	4.583.891
Contributi	1.434.068
Trasferimenti in ingresso	81.242
Totale	6.099.201

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 € 1.434.068:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
75.510	69.681	1.288.877

a) Anticipazioni **€ - 166.472**

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

c) Trasferimenti e riscatti**€ - 2.748.520**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	2.070.517
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	669.391
Trasferimento posizione individuale in uscita	8.612
Totale	2.748.520

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta**€ 569.446**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € -771, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € 570.217. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	-	-
Quote di OICR	-	558.729
Depositi bancari	-771	1.982
Commissioni di negoziazione	-	-380
Commissioni di Retrocessione	-	9.982
Altri costi	-	-96
Altri ricavi	-	-
Totale	-771	570.217

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da sopravvenienze passive.

40 – Oneri di Gestione**€ - 45.467**

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca custode per € - 5.575, dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € - 33.013 e da oneri di gestione per consulenze finanziarie per € -6.879, così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Pictet & CIE (Europe) S.A.	33.013	33.013

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ - 649**

Il saldo della gestione amministrativa è costituito da:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 9**

c) Spese generali ed amministrative **€ - 649**

Tale voce rappresenta il contributo versato alla Covip per l'anno 2021.

g) Oneri e proventi diversi **€ -9**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto.

i) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -**

80 - Imposta sostitutiva **€ -89.653**

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:

ANDP 2021 ante imposta sostitutiva	20.640.876
ANDP 2020	16.933.337
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE	3.184.209
Variazione ANDP	3.707.539
Proventi esenti	-
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Base imponibile 20%	323.155
Base imponibile 12,5%	200.176
Imposta Sostitutiva 20%	89.653
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Imposta sostitutiva	89.653

3. 3 – Rendiconto Linea 3

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	25.784.491	21.817.041
	20-a) Depositi bancari	385.045	46.216
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	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.	23.676.305	13.854.218
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.723.141	7.916.607
	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	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	2.834.624	2.322.033
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.834.451	2.321.871
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	173	162
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		28.619.115	24.139.074

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	2.354.414	153.938
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.354.414	153.938
20	Passivita' della gestione finanziaria	11.800	6.618
	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	11.800	6.618
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.127.961	1.336.594
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.127.961	1.336.591
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	3
50	Debiti di imposta	201.895	119.488
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.696.070	1.616.638
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	24.923.045	22.522.436
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

3. 3 – Rendiconto Linea 3

3.3.2 Conto Economico

		31/12/2021	31/12/2020
10	Saldo della gestione previdenziale	1.521.224	5.515.255
	10-a) Contributi per le prestazioni	3.523.243	9.383.317
	10-b) Anticipazioni	-	-169.497
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.002.019	-3.698.565
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.135.821	727.083
	30-a) Dividendi e interessi	-1.805	-2.655
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.137.626	729.738
	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	-53.677	-30.159
	40-a) Società di gestione	-36.524	-24.414
	40-b) Banca depositaria	-7.711	-5.745
	40-c) Altri oneri di gestione	-9.442	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.082.144	696.924
60	Saldo della gestione amministrativa	-864	-641
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	10	5
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	60-c) Spese generali ed amministrative	-863	-641
	60-d) Spese per il personale	-	-
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	-11	-2
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-3
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	2.602.504	6.211.538
80	Imposta sostitutiva	-201.895	-119.488
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	2.400.609	6.092.050

3.3.3 Nota Integrativa – Linea 3

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.508.842,022		22.522.436
a) Quote emesse	227.664,090	3.523.243	
b) Incremento valore quote	-	879.385	
c) Quote annullate	-129.163,479	-2.002.019	
Variazione dell'attivo netto (a+b-c)	-		2.400.609
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.607.342,633		24.923.045

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 14,927.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 15,506.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate (€ 1.521.224) è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Linea 3

ATTIVITA'

20 – Investimenti in gestione

€ 25.784.491

Le risorse del comparto finanziario sono affidate alla società sotto indicata, la quale gestisce il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati:

Gestore	Importo
Pictet & CIE (Europe) S.A.	24.052.504
Totale	24.052.504

L'importo a disposizione del gestore si discosta dagli investimenti in gestione, al netto delle passività della gestione finanziaria, per l'importo di € 1.720.187. Tale differenza è riconducibile ai crediti previdenziali relativi a cambi comparto d'investimento effettuati il 31 dicembre 2021 per € 1.721.337 e da commissioni di gestione per € 1.150.

Le Risorse del comparto finanziario sono così distinte:

a) Depositi bancari

€ 385.045

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

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei 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	%
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	I.G - OICVM UE	7.064.283	24,68
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	I.G - OICVM UE	4.674.539	16,33
LYXOR EUROMTS INFL IG DR (1)	LU1650491282	I.G - OICVM UE	3.582.416	12,52
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	I.G - OICVM UE	3.337.114	11,66
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	I.G - OICVM UE	2.030.390	7,09
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	I.G - OICVM UE	1.313.688	4,59
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	I.G - OICVM UE	956.609	3,34
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	I.G - OICVM UE	359.190	1,26
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	I.G - OICVM UE	358.076	1,25
Totale			23.676.305	82,72

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di vendita di titoli stipulate, ma non ancora regolate.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di O.I.C.R.		23.676.305	23.676.305
Depositi bancari	385.045	-	385.045
Totale	385.045	23.676.305	24.061.350

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	-	20.688.742	234.146	20.922.888
USD	-	2.629.487	150.758	2.780.245
JPY	-	358.076	141	358.217
Totale	-	23.676.305	385.045	24.061.350

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2021 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dal gestore finanziario:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	25.272	EUR	4.674.539
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	1.880	JPY	358.076
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	4.868	EUR	2.030.390
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	2.835	USD	956.609
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	29.330	EUR	3.337.114
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	50.308	EUR	7.064.282
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	895	USD	359.190
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	3.194	USD	1.313.688
Totale				20.093.888

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia
Titoli di Stato quotati	-

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-
Quote di OICR	-9.139.888	438.257	-8.701.631	9.578.145
Totale	-9.139.888	438.257	-8.701.631	9.578.145

Commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-	-
Quote di OICR	659	9	668	9.578.145	0,007
TOTALI	659	9	668	9.578.145	0,007

I) Ratei e risconti attivi**€ -****n) Altre attività della gestione finanziaria****€ 1.723.141**

Tale voce è relativa ai trasferimenti in ingresso per conversione comparto del mese di dicembre regolati nel corso del mese di gennaio 2021 per € 7.915.579 e da € 1.804 riferiti a crediti per commissioni di retrocessione.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 2.834.624**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari**€ 2.834.451**

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari	2.834.451
Totale	2.834.451

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 173****50) Crediti di imposta****€ -**

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

PASSIVITA'**10 - Passività della gestione previdenziale****€ 2.354.414****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 2.354.414**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	1.952.042
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	344.331
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	51.458
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	2.593
Erario ritenute su redditi da capitale	1.492
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.369

Contributi da riconciliare	1.129
Totale	2.354.414

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 11.800**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 11.800**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	9.596
Debiti per Banca Depositaria	1.150
Altre passività della gestione finanziaria	1.054
Totale	11.800

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 1.127.961**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 1.127.961**

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

50 – Debiti di imposta **€ 201.895**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2021.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea 3

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 1.521.224**

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni**€ 3.523.243**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	1.802.180
Trasferimento posizioni individuali conversione comparto	1.721.063
Totale	3.523.243

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 € 1.802.180:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
65.952	67.620	1.668.608

b) Anticipazioni**€ -**

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**€ - 2.002.019**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	1.951.768
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	48.883
Trasferimento posizione individuale in uscita	1.368
Totale	2.002.019

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ -1.135.821**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € -1.805, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € -1.137.626. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
-------------	-----------------------	--

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato		-
Quote di OICR	-	1.121.124
Depositi bancari	-1.805	10.330
Commissioni di retrocessione	-	6.936
Altri costi	-	-96
Commissioni di negoziazione	-	-668
Totale	-1.805	1.137.626

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da sopravvenienze passive.

40 – Oneri di Gestione

€ - 53.677

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca custode per € -7.711, dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € - 36.524 e da oneri per consulenze finanziarie per € -9.442, così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Pictet & CIE (Europe) S.A.	36.524	36.524

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ - 864

Il saldo della gestione amministrativa è costituito da:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 10

c) Spese generali ed amministrative

€ - 863

Tale voce rappresenta il contributo versato alla Covip per l'anno 2021.

g) Oneri e proventi diversi

€ -11

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto. In particolare si riferisce ad oneri bancari.

i) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -

80 - Imposta sostitutiva

€ -201.895

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:

ANDP 2021 ante imposta sostitutiva	25.124.940
ANDP 2020	22.522.436
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE	1.521.224
Variazione ANDP	2.400.609
Proventi Esenti	-
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Base imponibile 20%	889.801
Base imponibile 12,5%	191.480
Imposta Sostitutiva 20%	201.895
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Imposta sostitutiva	201.895

3. 4 – Rendiconto Linea 4

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	22.989.484	17.697.874
	20-a) Depositi bancari	374.092	89.710
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	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.	19.582.160	16.898.638
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.033.232	709.526
	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	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	3.317.587	2.196.797
	40-a) Cassa e depositi bancari	3.317.419	2.196.666
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	168	131
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		26.307.071	19.894.671

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	691.476	385.549
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	691.476	385.549
20	Passivita' della gestione finanziaria	8.984	7.057
	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	8.984	7.057
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.094.336	1.083.643
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.094.336	1.083.640
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	3
50	Debiti di imposta	330.160	158.365
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.124.956	1.634.614
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	24.182.115	18.260.057
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

3. 4 – Rendiconto Linea 4

3.4.2 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	4.539.269	-7.439
10-a) Contributi per le prestazioni	5.393.348	2.384.803
10-b) Anticipazioni	-281.409	-82.390
10-c) Trasferimenti e riscatti	-572.670	-2.309.852
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.755.287	895.819
30-a) Dividendi e interessi	-1.439	-1.316
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.756.726	897.135
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	-41.639	-30.220
40-a) Società di gestione	-27.645	-23.836
40-b) Banca depositaria	-6.295	-6.384
40-c) Altri oneri di gestione	-7.699	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.713.648	865.599
60 Saldo della gestione amministrativa	-699	-685
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	10	4
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-699	-685
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-10	-1
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-3
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	6.252.218	857.475
80 Imposta sostitutiva	-330.160	-158.365
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	5.922.058	699.110

3.4.3 Nota Integrativa – Linea 4

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.191.433,543		18.260.057
a) Quote emesse	327.937,835	5.393.348	
b) Incremento valore quota		1.382.789	
c) Quote annullate	-53.268,648	-854.079	
Variazione dell'attivo netto (a+b-c)			5.922.058
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.466.102,730		24.182.115

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 15,326

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 16,494.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate (€ 4.539.269) è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Linea 4

ATTIVITA'

20 – Investimenti in gestione

€ 22.989.484

Le risorse del comparto finanziario sono affidate alla società sotto indicata, la quale gestisce il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Importo
Pictet & CIE (Europe) S.A.	19.948.697
Totale	19.948.697

L'importo a disposizione del gestore si discosta dagli investimenti in gestione, al netto delle passività della gestione finanziaria, per l'importo di € 3.031.803. Tale differenza è riconducibile alle commissioni banca depositaria per € 944, e per i crediti previdenziali per € 3.032.747.

Le Risorse del comparto finanziario sono così distinte:

a) Depositi bancari

€ 374.092

Tale voce, dell'importo di € 374.092, si compone dei saldi dei conti correnti di gestione finanziaria intestati al Fondo e detenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei 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	%
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	I.G - OICVM UE	7.796.726	29,64
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	I.G - OICVM UE	2.138.484	8,13
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	I.G - OICVM UE	1.870.588	7,11
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	I.G - OICVM UE	1.686.561	6,41
PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	I.G - OICVM UE	1.593.942	6,06
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	I.G - OICVM UE	1.317.770	5,01
LYXOR EUROMTS INFL IG DR (1)	LU1650491282	I.G - OICVM UE	963.153	3,66
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	I.G - OICVM UE	958.509	3,64
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	I.G - OICVM UE	709.223	2,70
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	I.G - OICVM UE	547.204	2,08
Totale			19.582.160	74,44

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	19.582.160	19.582.160
Depositi bancari	374.092	-	374.092
Totale	374.092	19.582.160	19.956.252

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	-	14.869.478	181.103	15.050.581
USD	-	4.003.459	191.731	4.195.190
JPY	-	709.223	1.258	710.481
Totale	-	19.582.160	374.092	19.956.252

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2021 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dal gestore finanziario:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	16.440	EUR	1.870.588
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	5.182	EUR	958.509
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	55.524	EUR	7.796.727
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	1.363	USD	547.204
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	5.199	USD	2.138.485
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	3.724	JPY	709.223
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	4.043	EUR	1.686.561
PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	5.840	EUR	1.593.942
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	3.905	USD	1.317.770
Totale				18.619.009

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia
Titoli di Stato quotati	-

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-
Quote di OICR	-1.942.240	1.008.354	-933.886	2.950.594
Totale	-1.942.240	1.008.354	-933.886	2.950.594

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-	-
Quote di OICR	46	6	52	2.950.594	0,002
TOTALI	76	42	118	5.181.261	0,002

I) Ratei e risconti attivi**€ -**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2021.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 3.033.232**

Tale voce è composta dai crediti previdenziali per l'importo di € 3.032.747 e per le commissioni di retrocessione per 485.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 3.317.587**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari**€ 3.317.419**

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari	3.317.419
Totale	3.317.419

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 168****50 – Crediti di imposta****€ -**

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

PASSIVITA'**10 - Passività della gestione previdenziale****€ 691.476****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 691.476**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	334.067,00
Passività della gestione previdenziale	284.762,00
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	49.924,00
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	20.181,00
Erario ritenute su redditi da capitale	1.447,00

Contributi da riconciliare	1.095,00
Totale	691.476

I debiti verso gli aderenti sono stati interamente saldati nei primi mesi del 2022.

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 8.984**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 8.984**

La voce rappresenta l'ammontare dei debiti per commissioni di banca custode per € 944, dai debiti per commissioni di gestione per € 7.180 e da oneri per consulenze finanziarie per € 860.

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 1.094.336**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 1.094.336**

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

50 – Debiti di imposta **€ 330.160**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2022.

CONTI D'ORDINE **-**

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea 4

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 4.539.269**

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni **€ 5.393.348**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	3.032.747
Contributi	2.097.788
Trasferimenti in ingresso	262.813
Totale	5.393.348

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 € 2.097.788:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
162.005	296.420	1.639.363

b) Anticipazioni

€ -281.409

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

€ -572.670

La posta si compone come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	284.762
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	226.250
Trasferimento posizione individuale in uscita	61.658
Totale	572.670

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 1.755.287

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € -1.439, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € 1.756.726. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato		-

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICR	-	1.749.687
Depositi bancari	-1.439	5.320
Altri costi	-	-96
Commissioni di retrocessione	-	1.866
Commissioni di negoziazione	-	-51
Totale	-1.439	1.756.726

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da sopravvenienze passive.

40 – Oneri di Gestione

€ -41.639

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca custode per € 6.295, dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € 27.645 e da oneri per consulenze finanziarie per € 7.699, così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Pictet & CIE (Europe) S.A.	27.645	27.645

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -699

Il saldo della gestione amministrativa è costituito da:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 10

c) Spese generali ed amministrative

€ -699

Tale voce rappresenta il contributo versato alla Covip per l'anno 2021.

g) Oneri e proventi diversi

€ -10

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto. In particolare si riferisce ad oneri bancari.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -

80 - Imposta sostitutiva**€ -330.160**

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:

ANDP 2021 ante imposta sostitutiva	24.512.275
ANDP 2020	18.260.057
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE	4.539.269
Variazione ANDP	5.922.058
Proventi Esenti	-
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Base imponibile 20%	1.547.213
Base imponibile 12,5%	165.735
Imposta Sostitutiva 20%	330.160
Credito d'imposta 15% su OICVM	
Imposta sostitutiva	330.160